

Universidad San Francisco de Quito

Colegio de Administración y Economía

**Sostenibilidad de la deuda externa bajo la influencia del déficit
fiscal en el Ecuador**

Javier Enrique Arce Almeida
Jaime Maya, MBA, Director de Tesis

Tesis de grado presentada como requisito para la obtención del título de
Economista

Quito, 22 de diciembre del 2014

Universidad San Francisco de Quito.

Colegio de Administración y Economía

HOJA DE APROBACIÓN DE TESIS

**Sostenibilidad de la deuda externa bajo la influencia del déficit
fiscal en el Ecuador**

Javier Enrique Arce Almeida

Jaime Maya, MBA.

Director de tesis

Mónica Rojas, MSc.

Coordinadora de Economía

Thomas Gura, Ph D.

Decano del CADE

Quito, diciembre 2014

© DERECHOS DE AUTOR

Por medio del presente documento certifico que he leído la Política de Propiedad Intelectual de la Universidad San Francisco de Quito y estoy de acuerdo con su contenido, por lo que los derechos de propiedad intelectual del presente trabajo de investigación quedan sujetos a lo dispuesto en la Política.

Asimismo, autorizo a la USFQ para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de investigación en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Firma:

Nombre: Javier Enrique Arce Almeida

C. I.: 1716828178

Fecha: 23-12-2014

Dedicatoria

Este trabajo le dedicó a Dios, verdadera fuente de amor y sabiduría, por guiarme siempre por el camino del bien.

A mis padres, que me dieron la vida y han estado conmigo en todo momento, brindándome todo su amor y apoyo.

Agradecimiento

Primeramente quiero agradecer a Dios, por bendecirme y permitirme hacer realidad este sueño tan anhelado.

Agradezco a mis padres, porque gracias a ellos sé que la responsabilidad se la debe vivir como un compromiso de dedicación y esfuerzo.

A la Universidad San Francisco de Quito, USFQ, porque en sus aulas, recibimos el conocimiento intelectual y humano de cada uno de sus Docentes y Autoridades del Colegio de Administración y de la Facultad de Economía en específico.

A mi Director de Tesis, Mba Jaime Maya, por sus consejos, motivación, experiencia y guía para la elaboración de esta tesis.

A mi hermano, porque juntos aprendimos a vivir, crecimos como cómplices día a día y somos amigos incondicionales de toda la vida.

A mis queridos abuelitos, porque de una u otra forma, con su apoyo moral me han incentivado a seguir adelante a lo largo de mi vida.

JAVIER ARCE ALMEIDA

RESUMEN

La presente investigación presenta un análisis macroeconómico para los agregados económicos componen la economía del Ecuador. De esta manera, se busca crear un enfoque más específico sobre la composición del sector fiscal en el país, sus diferentes funciones y operaciones tanto internas como externas. En este contexto, es factible generar un estudio de la composición del presupuesto general del estado y de esta manera observar los movimiento del sector público con el resto de sectores y lograr saber más específicamente las causas para estar afrontando un déficit fiscal creciente a lo largo de los últimos tiempos.

Este informe se basa en un modelo de consistencia contable, donde se integra los diferentes rubros respecto a ingresos, gastos, ahorro, financiamiento, acumulación de activos y pasivos, entre otros. Dentro del estudio se proseguirá con el desarrollo de la consistencia dentro de los sectores, seguido de un análisis en cuanto a los niveles de deuda que ha ido contrayendo la economía ecuatoriana, además de un reporte interpretativo sobre la proforma presupuestaria y por último, se realizará un informe sobre la incidencia del precio del petróleo como fuente de recursos del estado. De este trabajo es posible obtener una estimación de liquidez, los subsidios del gobierno y las brechas existentes dentro de la economía ecuatoriana.

3. METODOLOGÍA Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

ABSTRACT

This research presents a macroeconomic analysis of economic aggregates composed by Ecuador's economy. Thus, it seeks to create a more specific focus on the composition of the public sector in the country, their different functions on internal and external operations. In this context, it is feasible to generate a study of the composition of the general budget of the state and thus observe the movement of the public sector with other sectors and achieve know more specifically the causes to be facing a growing fiscal deficit along recent times.

The report is based on a consistency accounting model where different items regarding income, expenses, savings, finance, assets and liabilities are integrated, among others. Within the study will be continued with the development of consistency within sectors, followed by an analysis in terms of debt levels that has been contracting the Ecuadorian economy, an interpretive report of the federal budget and finally, will be held a report on the impact of oil prices as a source of state resources. This work is possible to obtain an estimate of liquidity, government subsidies and gaps within the Ecuadorian economy.

TABLA DE CONTENIDOS

Dedicatoria.....	5
Agradecimiento	6
RESUMEN.....	7
ABSTRACT	8
1. INTRODUCCIÓN	12
1.2 Antecedentes.....	12
1.3 Problema	13
1.4 Hipótesis.....	14
1.5 Pregunta de investigación	15
1.6 Marco teórico	15
1.7 Propósito del estudio.....	15
1.8 Definición de términos.....	16
2. REVISIÓN DE LA LITERATURA.....	18
2.1 Géneros de literatura incluidos en la revisión.....	18
2.1.1 Fuentes	18
2.2 Pasos en el proceso de revisión literaria.....	19
2.3 Formato de la revisión de la literatura	19
2.3.1 Presupuesto General del Estado	20
2.3.2 Finanzas públicas.....	22
2.3.3 Consistencia macroeconómica.	24
3. METODOLOGÍA Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	27
3.1 Justificación de la metodología seleccionada	27
3.2 Herramienta de investigación utilizada.....	28
3.3 Fuentes y recolección de datos.....	28

4. ANÁLISIS DE DATOS.....	33
4.1 Detalles del análisis.....	33
4.2 Análisis de las cifras de ejecución presupuestal año 2014.....	41
4.3. Comentarios a la proforma presupuestaria del año 2014	42
4.3.1. Sobre los indicadores macroeconómicos.....	42
4.3.2. Sobre los ingresos y egresos presupuestados.....	43
4.3.3 Insostenibilidad del déficit	43
4.3.4. Estamos al borde de una recesión. ¿Qué debe hacerse?	44
4.4 La caída en los precios del petróleo.	44
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	47
6. REFERENCIAS.....	50
7. ANEXOS	51

FIGURAS

Cuadro 1. OPERACIONES DEL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	51
Cuadro 2. INDICADORES MACROECONÓMICOS.....	52
Cuadro 3. PRECIOS CRUDO	52
Cuadro 4. SALDO DEUDA EXTERNA	53

1. INTRODUCCIÓN

El análisis del presupuesto general del estado es un tema que debe ser tomado con mucha atención dentro de la economía. Si bien se han realizado estudios y trabajos en función de establecer una buena estructura en cuanto a las operaciones que va a realizar el sector público dentro de un período determinado, es necesario impulsar el desarrollo y la ejecución de un marco de consistencia macroeconómica dentro de la economía ecuatoriana, de manera de poder entender mejor las relaciones entre los diferentes sectores. Con una visión más clara de las situaciones que presenta cada sector es más fácil analizar a un sector en específico, como es el caso del sector público para esta investigación, de modo de conocer si sus operaciones fiscales se han ido dando dentro de los estándares mundiales, qué áreas han detenido nuestro crecimiento a lo largo del tiempo o qué tipo de fuentes se pueden ver afectadas en un futuro. En este sentido, se logrará tener un análisis lo suficientemente factible y respaldado como para realizar recomendaciones en la elección de políticas fiscales o dentro de las proformas o proyecciones presupuestarias.

1.2 Antecedentes

En el año de 1733, dentro del parlamento británico el primer ministro Robert Walpole como solución para enfrentar la crisis comenzó a desarrollar un plan de contingencia en función de cambiar la carga de impuestos a la riqueza de las tierras por una carga sobre el consumo. De este modo, buscó que esto tenga un impacto mayor hacia las clases sociales inferiores o más pobres y quitar tanto peso en las clases altas o en la nobleza (The history of parliament, 2012).

Desde épocas antiguas se ha buscado idearse un tipo de modelo o plan con fines de mejorar las condiciones de vida de toda una nación o sociedad. Bien el gobierno o el estado ha sido el encargado principal de generar recursos que satisfagan y beneficien a todos los agentes, como un bien público. Existen una amplia gama de guías en cuanto al manejo de las políticas fiscales, pero el verdadero problema es que en la actualidad estamos enfrentando cambios constantes dentro de los sistemas, ya sea por el creciente avance en tecnología o en comunicación dentro de las industrias y mercados.

La globalización ciertamente logra conectar los mercados y las naciones de manera mundial, pero de igual modo los recursos y capacidades siempre van a diferir entre las diferentes naciones. Para el caso ecuatoriano, somos un país pequeño con poca incidencia o peso en los mercados internacionales, por lo cual los efectos o el impacto generado pueden llegar a ser una gran barrera para el crecimiento y desarrollo del país.

1.3 Problema

En este sentido, es necesario conocer a profundidad la composición del presupuesto general del estado con la finalidad de saber dentro de que riesgos podemos estar involucrados, como se debería actuar en caso de llegar a una recesión, que hacer en cuanto a la proforma presupuestaria de años futuros si conozco q mis recursos van a ser inferiores a mis usos. Bien el país ha enfrentado un déficit fiscal a lo largo de los últimos años y al no poder ejercer nuestras propias políticas monetarias al ser un país dolarizado, es necesario encontrar otras vías de salida para dejar de contraer tanta deuda o impulsar los niveles de

exportaciones hacia el exterior y ser más competentes a nivel internacional, enfocándonos en la especialización de recursos que presenten una ventaja comparativa en el presente o en un futuro próximo.

Hoy en día, tenemos el reciente problema de la caída del precio del petróleo y al ser simples tomadores de precios dentro del mercado de crudo, nuestra fuente de ingresos referente va a disminuir en gran magnitud y esto a su vez aumentará el déficit al no contar con las suficientes precauciones o medidas de control.

En el sistema ecuatoriano no se ha establecido una estructura concreta de un marco de consistencia macroeconómica. Si bien se realizan las debidas consistencias dentro de los sectores, esto sólo se ha llegado a dar de una manera más independiente y no existe un organismo o sistema encargado de ver el agregado de toda la economía para saber cómo actuar como gobierno.

1.4 Hipótesis

Dentro de esta investigación se planteo dos tipos de hipótesis. Como hipótesis de la causa del problema es que no se ha controlado ni estudiado a futuro el abultado gasto fiscal y la creciente contracción de la deuda externa. Como hipótesis de la solución del problema está el hecho que no contamos con la herramienta suficiente para medir el verdadero impacto de las operaciones del sector fiscal tanto de manera interna como externa. Otra hipótesis dentro de los resultados es el hecho de ser altamente dependientes del mercado petrolero y sus niveles de precios.

1.5 Pregunta de investigación

¿Existe un aumento de la deuda externa debido al mal manejo del presupuesto general del estado, al enfrentar crecientes déficits fiscales?

1.6 Marco teórico

La investigación se va a realizar dentro de un contexto económico y financiero, en el cual se analizarán y compararán las diferentes series históricas obtenidas al desagregar el presupuesto fiscal. Los resultados ayudarán a realizar análisis en cuanto a la situación actual del manejo gubernamental que se está dando en el país. Lo cual a su vez permitirá estudiar índices de crecimiento y desarrollo, beneficios o inconvenientes a nivel económico y socio económico.

De igual manera, se podría realizar un análisis del sistema de recaudación tributaria en el país y su constante aumento de tasas o cargos impositivos con el fin de financiar el gasto público. La idea de tener un marco macroeconómico completo es llegar a saber en qué áreas se está tomando mal camino o que campos se han vuelto perjudiciales para la economía, en cuanto a las actividades o operaciones que el sector fiscal esté realizando o vaya a realizar.

1.7 Propósito del estudio

El fin de esta investigación es llegar a conocer más sobre la composición de la economía ecuatoriana. Además, demostrar que existe un marco de consistencia aplicable para el país. Así, mismo dar a conocer una nueva

herramienta para el estudio y análisis del presupuesto fiscal. Finalmente, se busca comprender el agregado de la economía con el fin de realizar o generar una base de políticas para enfrentar los constantes cambios que genera el proceso de globalización y el aumento de la competitividad internacional, en la cual la contracción de deuda ha ido en aumento.

1.8 Definición de términos

Dentro de esta investigación es preciso conocer y conceptualizar algunos términos clave, con la finalidad de una mejor comprensión para el lector. Basando las definiciones en el manual del sistema presupuestario emitido por el ministerio de finanzas.

Presupuesto General del Estado: Es el instrumento para la determinación y gestión de los ingresos y egresos del Estado, e incluye todos los ingresos y egresos del sector público, con excepción de los pertenecientes a la seguridad social, la banca pública, las empresas públicas y los gobiernos autónomos descentralizados.

Ciclo presupuestario: Es un proceso que está compuesto por un conjunto de fases o etapas en las que intervienen las instancias que definen, deciden ejecutan y evalúan el presupuesto. Las fases que conforman este ciclo son: Programación, Formulación, Aprobación, Ejecución, Evaluación, Clausura y Liquidación.

Déficit en cuenta corriente: Ingresos corrientes totales menos gastos corrientes totales.

Déficit o superávit global: ingresos totales menos gastos totales, estas categorías no incluyen desembolsos ni amortizaciones efectuadas por concepto de financiamiento, y se puede calcular en distintos niveles de agregación.

Déficit o superávit presupuestario: Es igual al déficit o superávit global más los desembolsos internos y externos menos la amortización interna y externa.

Ejercicio fiscal: Es el período regular presupuestario y contable dentro del cual se hacen y se ejecutan las estimaciones de ingresos y de gastos. Comprende del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Sostenibilidad fiscal: Es la capacidad de las finanzas públicas para responder a sus obligaciones de manera solvente tanto en el presente como en el futuro.

2. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1 Géneros de literatura incluidos en la revisión

2.1.1 Fuentes

Dentro del trabajo de investigación, se llegó a utilizar distintos tipos de fuentes, ya sea para la parte teórica o la parte operacional. Para la parte teórica, se pudo contar con algunos artículos escritos por destacados economistas.

Además, se pudo hacer referencia con valiosos escritos realizados por instituciones representativas no solo a nivel nacional, si no a nivel internacional haciendo referencia a países en desarrollo, como el Ecuador, dentro de sus análisis propuestas de manejo de los recursos fiscales.

En la parte operacional, se optó por obtener y elegir datos del boletín estadístico mensual emitido por el Banco Central del Ecuador, pero al mismo tiempo tratando de encontrar consistencia con las publicaciones e información emitida por el resto de instituciones públicas involucradas, como son el Ministerio de Finanzas o el Observatorio de Política Fiscal.

2.2 Pasos en el proceso de revisión literaria

Para el proceso de selección de información o datos, se realizó un proceso de tipo explorativo respecto a la información con la que se podía llegar a contar. Inicialmente, se tuvo un enfoque especial en las diferentes series de datos con las que se podía trabajar, para después poder conceptualizarlo con la parte teórica y buscar artículos o publicaciones referentes u óptimas para el análisis.

Todo este proceso, resultó un poco extenso pero no difícil gracias a las numerosas publicaciones que se puede encontrar al navegar en internet, además de haber contado con el aprendizaje de temas relacionados a lo largo de mi carrera al utilizar artículos previamente leídos o estudiados al igual que algunos libros utilizados. Otra gran fuente de información y ayuda para obtener una buena orientación del tema y bibliografía, ha sido mi director de tesis, quien ha compartido sus conocimientos y experiencia en el área.

2.3 Formato de la revisión de la literatura

Para poder contar con una base literaria referente a este estudio, es preciso ir analizando y estudiando los diferentes temas, investigaciones o publicaciones realizadas de manera previa en cuanto a análisis macroeconómicos, modelos o aplicaciones de consistencia, estudios o reportes sobre el presupuesto general, de tal manera de entender un poco más el contexto y la conocer el tipo de análisis que se puede llegar a hacer en este contexto. Por lo cual se presentará los temas principales y fundamentales dentro del desarrollo de esta investigación.

2.3.1 Presupuesto General del Estado

En la actualidad, se presentan varios modelos o procesos en cuanto a la elaboración del presupuesto fiscal. Dentro del Ecuador, se puede encontrar un proceso que en primera instancia cuenta con la planificación de las instituciones públicas priorizando sus necesidades para poder prestar sus bienes y servicios a la población. Para la economía ecuatoriana podemos desagregar estas instituciones en función a lo que nos dice el Ministerio de Finanzas:

El estado tiene un presupuesto que será distribuido a las instituciones públicas de acuerdo a las prioridades establecidas a los ingresos y gastos con los que cuenta el país.

1.- El Gobierno Central tiene su propio presupuesto. Antes debemos entender que al decir Gobierno Central hablamos de la Presidencia de la República, Vicepresidencia de la República, Ministerios y Secretarías de Estado y sus entidades adscritas, también están los presupuestos de las Funciones Legislativa (Asamblea Nacional), la Función Judicial (Corte Nacional de Justicia), además del Consejo Nacional Electoral y la Corte Constitucional.

2.- Organismos de control y regulación como la Contraloría, Superintendencia de Bancos y Compañías, Defensoría del Pueblo, etc. De la misma manera, instituciones autónomas y descentralizadas con personería jurídica, como Correos del Ecuador, Ferrocarriles, que son instituciones creadas por ley para prestar un servicio público, también tienen su presupuesto.

3.- Hay presupuesto de las instituciones de seguridad social creadas por ley, como el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

4.- Existe Presupuesto de los Ingresos Preasignados por ley (Código Orgánico de Organización Territorial – COOTAD), es decir, que anticipadamente según las necesidades de los municipios, prefecturas, juntas parroquiales se destina un porcentaje de los recursos del Presupuesto General del Estado para estos gobiernos locales.

5.- Existen presupuestos de los Fondos creados por ley, determinada mediante aprobación de la Asamblea Nacional para financiar programas y / o proyectos prioritarios (Ministerio de Finanzas,2014).

A su vez los presupuestos se pueden llegar a presentar en 4 diferentes tipos, establecidos por el Ministerio de Finanzas:

Presupuesto consolidado: Es la sumatoria de los presupuestos institucionales de cada ámbito de Gobierno, deducidos los dobles registros por concepto de transferencias entre entidades otorgantes y receptoras.

Presupuesto inicial: Es el presupuesto aprobado por la Asamblea Nacional, para un ejercicio financiero anual.

Presupuesto codificado: Es el presupuesto inicial más las reformas realizadas (aumentos y/o disminuciones), a un período de corte.

Presupuesto devengado: Es el monto de las obras, bienes o servicios tramitados por la entidad cuyo valor es una obligación de pago, en forma independiente a si este pago se realizó o no (Ministerio de Finanzas, 2010).

Dentro del contexto ecuatoriano, siendo este un país pequeño y en vías de desarrollo lo primero que se debe hacer es considerar el entorno de la economía mundial, con el fin de establecer una eficiente proforma presupuestaria dentro de un período determinado. Como se propone en un artículo de El Comercio, respecto a las épocas de crisis internacional:

El manejo del Presupuesto supone, con mayor razón en tiempos de crisis económica mundial, una estricta política de gasto fiscal, un equilibrado manejo de ingresos y egresos y cálculos responsables [...] El Ecuador debe tomar en cuenta, entre otros aspectos, el alto endeudamiento con la República Popular China a altos intereses. No sabemos el precio que pagará por nuestro petróleo, dada la volatilidad de la cotización del crudo relacionado con los flujos y las reservas (El Comercio, 2011).

El reporte sobre los niveles de endeudamiento y los precios del petróleo servirá para respaldar el análisis respecto a la situación actual del mercado de crudo a nivel mundial que se realizará dentro del estudio.

2.3.2 Finanzas públicas

Para poder entender de manera correcta el presupuesto y las diferentes operaciones del sector fiscal, es necesario adentrarse más en la parte conceptual de lo que en realidad son las finanzas públicas. De manera general, son las encargadas de analizar las actividades gubernamentales, ya sea en procesos administrativos o de planificación. Además, "En el ámbito de las finanzas públicas se consideran tres aspectos: los efectos gubernamentales en (1) la asignación

eficiente de los recursos, (2) la distribución de ingresos, y (3) la estabilización macroeconómica (Enciclopedia financiera” (Enciclopedia Financiera) .

Para obtener información de manera más conceptual, se recurrió al libro de “Las nuevas finanzas públicas: Respondiendo a los desafíos mundiales” publicado para el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD).

Dentro de este libro se puede encontrar propuestas o sugerencias aplicadas en la práctica y con fines de acoplar o adaptar las finanzas fiscales a los efectos o condiciones que ha generado la globalización. Se puede llegar a demostrar que:

Las finanzas públicas (ámbito que a menudo se percibe como sujeto a demasiadas reglas y estancado) están viviendo un proceso de innovación muy dinámico. Surgen nuevos enfoques y tecnologías para la financiación que podrían permitirnos ir en pos de objetivos de políticas públicas en forma más eficiente, con menores costos y mayores beneficios en materia de bienestar. Estos nuevos enfoques y herramientas, que suelen involucrar asociaciones público-privadas fundadas en las fortalezas comparativas de todos sus socios, permiten gestionar mejor los riesgos (lo cual evita crisis onerosas), manejar los recursos de manera más sustentable (de modo de impedir la pérdida adicional de recursos), mejorar la comprensión de los incentivos (lo cual motiva a los actores a acatar acuerdos y seguir reglas) y aprovechar mejor el financiamiento y la iniciativa privada (situación que

permite abordar desafíos que, de lo contrario, no podrían enfrentarse o financiarse)(PNUD,2006)

Una vez adentrados en la parte teórica de lo que comprende el presupuesto general del estado y las finanzas públicas, se puede comenzar con la elaboración de un marco de consistencia referente a las relaciones que tiene el campo fiscal dentro del Ecuador.

2.3.3 Consistencia macroeconómica.

En cuanto a publicaciones o estudios realizados sobre consistencia, factibles para su aplicación en la economía ecuatoriana se llegó a contar con el escrito de “Government Finance Statistics: Compilation Guide for Developing Countries”, publicado por el FMI en el año 2011. Además, otra fuente literaria que fue de gran utilidad fue el estudio y publicación del trabajo “Un Marco de Consistencia Macroeconómica para la Economía Ecuatoriana: Un Regreso a los Fundamentos”, realizado por Gachet et.al. en el año 2007.

En la guía para el manejo de las estadísticas financieras del gobierno, aplicado a países en desarrollo, podemos encontrar amplia información relacionada con el manejo correcto de las políticas fiscales a través de la obtención de información estadística de calidad, buscando 5 atributos principales:

1. La información tiene q ser integral, tanto en términos institucionales como en el área de flujos y stocks cubiertos.
2. Que los datos se basen en conceptos y clasificaciones bien definidas.
3. Debe ser útil, permitir el cálculo de agregados y saldos contables relevantes, de manera de poder analizar efectos de política.
4. Los datos necesitan ser consistentes de manera interna, a lo largo del tiempo y con el resto de datos macroeconómicos
5. Por último deben ser internacionalmente comparables entre países.

Dentro del artículo del marco de consistencia de Gachet. Et. al, los autores recurren a construir una matriz de consistencia dentro de la economía del país, la cual es una herramienta macroeconómica muy importante para poder analizar los diferentes Sectores, además de comprender la composición y vinculación de las diferentes cuentas, diferenciar y referenciar las brechas de la economía dentro de un país, en este caso del Ecuador. Dentro de la matriz se podrá analizar sectores de manera vertical observando todas las actividades intersectoriales para que cierto resultado final sea consistente, tipo inversión, variación de activos, usos corrientes, entre otros. Así mismo, se puede realizar análisis u observaciones de forma horizontal, pero en este caso observaremos las actividades referentes a los ingresos y gastos, ahorro, variación de pasivos, entre otros.

Siguiendo este camino, esta investigación tendrá prioridad en buscar un marco de consistencia macro fiscal, entendido en el Ecuador como:

La coherencia que se debe procurar mantener entre el desempeño macroeconómico y el desempeño fiscal para lograr sinergias entre estos dos ámbitos y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas.

Proporciona a la sociedad certidumbre y estabilidad para el desenvolvimiento económico y el buen vivir (Manual de procedimientos del sistema de presupuestos, 2010).

De esta manera se lograra construir una buena base dentro del sector público para los respectivos análisis y recomendaciones en cuanto al desenvolvimiento que tiene presupuesto general del estado en toda la economía.

3. METODOLOGÍA Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Justificación de la metodología seleccionada

De manera de poder tener un buen análisis o investigación sobre el Presupuesto General del Estado, se optó por realizar un marco de consistencia macroeconómica del país. Al lograr adentrarse en este contexto, se pudo lograr obtener un poco más de información acerca de las fuentes y usos de los diferentes sectores que componen la economía ecuatoriana. Los sectores que se segmentaron y eligieron fueron: Sector Monetario y Financiero, Sector Fiscal, Sector Externo, Sector Privado y Sector Real, además de realizar un pequeño desglose de la Cuentas Petrolera, siendo estas la mayor fuente de ingresos del Estado.

Una vez encontrada una consistencia dentro de los sectores, relacionándolos con el Sector Fiscal y sus diferentes ingresos y gastos, se puede comenzar a realizar los análisis respectivos. Contando con los datos o las cifras históricas, obtenidos de fuentes previamente mencionadas, es posible comenzar a buscar relaciones de periodo a periodo, marcar tasas de crecimiento, analizar gastos, entre otros. La finalidad es obtener una correcta y desarrollada fuente de información y así poder comenzar a generar y elaborar respuestas y propuestas para verdadera incógnita, la eficiencia del Presupuesto General del Estado.

Este tipo de metodología nos permite tener una completa y clara idea de cómo ha ido operando el Sector Público no Financiero en el Ecuador a lo largo de los últimos años. Para esto, se presentará las distintas cuentas que lo componen y se pudo obtener información. En este sentido, se observará las diferentes cuentas y

así poder saber dónde pueden existir fallas, qué áreas han sido beneficiosas o qué otras deberíamos reestructurar.

3.2 Herramienta de investigación utilizada

La investigación constó básicamente en un estudio de caso de lo que es y representa el Presupuesto General del Estado dentro del contexto ecuatoriano. Para este estudio se logró contar con distintas fuentes de información, en cuanto a la metodología, gracias a estudios y publicaciones previamente realizadas tanto en un ámbito local como en un ámbito más general ya sea países en desarrollo o de igual modo, refiriéndose a un modelo de consistencia general.

Además de estudiar los diferentes períodos dentro de la historia económica del país, de un lado más macroeconómico, se optó por realizar algunas pruebas y operaciones tanto matemáticas como estadísticas para obtener un enfoque y una base un poco más empírica dentro de los posibles resultados para el proceso investigativo y análisis. Siguiendo estos pasos se logrará encontrar ciertas correlaciones entre distintas variables, además de poder relacionar y conceptualizar de mejor manera la parte teórica con la parte práctica o empírica.

3.3 Fuentes y recolección de datos

Para la recolección de información referente al caso, fue preferible basar la búsqueda y recolección dentro del ámbito de artículos y publicaciones de análisis y modelos económicos, recocidas tanto por sus autores como por su importancia dentro de sus respectivas áreas. Dentro de las fuentes principales, se acudió a bibliotecas y sitios virtuales reconocidos en el ámbito económico mundial, para la

parte metodológica y conceptual. Por el lado de los datos o cifras históricas, se obtuvo una buena recopilación de datos dentro de las instituciones públicas referentes dentro del Ecuador, las mismas encargadas de los procesos y operaciones dentro del Presupuesto General del Estado.

Dentro de los artículos y publicaciones utilizados dentro de la parte teórica de esta investigación, podemos encontrar referentes internacionales como son el Fondo Monetario internacional, confiando en su amplia experiencia y gama de conocimientos, disponiendo de numerosos trabajos en temas de desarrollo y estabilidad a lo largo de los últimos años, como podemos encontrar en su sitio oficial en línea:

El FMI trabaja para fomentar el crecimiento global y la estabilidad económica. Proporciona asesoramiento sobre políticas y financiamiento para miembros en dificultades económicas y además trabaja con países en desarrollo con el fin de ayudarlos a alcanzar estabilidad económica y reducir su pobreza (IMF, 2014).

Dentro del FMI, se llegó a utilizar dos referencias principales. En primer lugar, se utilizó la publicación de: "*Government Finance Statistics: Compilation Guide for Developing Countries*", de la cual se logró obtener un esquema bastante general y aplicable para el caso ecuatoriano, al demostrar cómo se debe o debería llegar a manejar las finanzas de un país, del mismo modo, explica detalladamente la distribución de las diferentes cuentas con las que se puede contar, dentro de los sectores que compone la economía con sus respectivas explicaciones. Todo esto dentro de un contexto de países en vías de desarrollo, acompañado de sugerencias o propuestas para el manejo de diferentes tipos de política.

En la misma organización, resultó oportuno acoplar a este estudio el reciente informe sobre la *“Conferencia en América Latina para debatir ideas en pro del crecimiento”*, de manera de poder observar y analizar las diferentes ideas que se propone y en qué puntos se llegan a relacionar con el Ecuador. En este sentido, se puede llegar a realizar varias recomendaciones sobre el tipo de políticas o procesos que se deberían aplicar o reestructurar más adelante, de modo de potenciar el crecimiento económico del país, pero desde una perspectiva fiscal.

Por otro lado, otra institución referente importante para esta investigación fue el Banco Mundial, el mismo que ayudó con varios referentes o indicadores económicos ya sea en escalas independientes de cada país o escalas para contextos mundiales. Esta fuente es de gran importancia ya que cuenta con años de experiencia y trabajo en buscar mejores condiciones de vida para todos, impulsar países en desarrollo o en sus propias palabras:

El Banco Mundial es una fuente fundamental de asistencia financiera y técnica para los países en desarrollo de todo el mundo. No se trata de un banco en el sentido usual sino de una organización única que persigue reducir la pobreza y apoyar el desarrollo. (Banco Mundial, 2014).

La parte teórica de este estudio se prestó para utilizar datos de las principales instituciones públicas relacionadas con la ejecución y control de las cuentas nacionales referentes al Presupuesto General del Estado. Las

instituciones que ayudaron fueron el Banco Central del Ecuador, con sus reportes de varios indicadores económicos y la gran utilidad de sus boletines estadísticos mensuales. El Ministerio de Finanzas es otra de las organizaciones que formó parte de la recopilación de datos, con sus análisis, publicaciones y proyecciones acerca del manejo del presupuesto. Otra fuente fundamental, de cifras históricas, para este trabajo de investigación ha sido el Observatorio de Política Fiscal, el mismo que presenta una serie de datos un poco más detallada y desglosada sobre algunas cuentas dentro de las operaciones del Sector Fiscal, las mismas que se encontraban de manera más general en otras fuentes.

La relevancia del Banco Central del Ecuador para este estudio es de muy alto nivel, al ser la fuente principal para encontrar las diferentes cifras históricas que a su vez servirán para construir las consistencias entre los sectores que componen la economía. Dentro de los boletines estadísticos que publica de manera mensual el banco, podemos encontrar en detalle las principales cuentas nacionales que componen los sectores de la economía ecuatoriana.

El Ministerio de Finanzas se prestó de suma importancia gracias a los diferentes indicadores fiscales que proporciona, además se puede encontrar amplia información en temas presupuestales como su ejecución o liquidación, al igual que reportes de las proformas y planes anuales. Dentro de sus funciones:

Contribuir al cumplimiento de los objetivos de desarrollo del país y a una mejor calidad de vida para las y los ecuatorianos, a través de una eficaz definición, formulación y ejecución de la política fiscal de ingresos, gastos y

financiamiento público; que garantice la sostenibilidad, estabilidad, equidad y transparencia de las finanzas públicas (Ministerio de Finanzas, 2014).

El observatorio de Política fiscal es otra de las fuentes primordiales para el análisis fiscal, gracias a sus únicas fuentes informativas en cuanto a la composición del sector fiscal con un desglose más a profundidad de cuentas específicas, pero de gran importancia para el análisis. Por ejemplo, el tema de los subsidios en el Ecuador.

4. ANÁLISIS DE DATOS

4.1 Detalles del análisis

Para poder construir una buena base de datos respecto al Presupuesto General del Estado, se decidió iniciar con la elaboración de las consistencias entre las diferentes cuentas que componen tanto los recursos como los usos de cada sector en específico, poniendo mayor atención en las actividades relacionadas con las operaciones del sector fiscal y sus diferentes acciones dentro de la economía del estado ecuatoriano. La composición de las cuentas de los distintos sectores se los realizó con una base de cuentas nacionales aplicadas en un estudio macroeconómico previo dentro del artículo de Gachet, et. al, complementado del artículo del FMI sobre posibles aplicaciones para el manejo de las finanzas públicas en países en desarrollo.

En este sentido, se logrará contar con las respectivas cifras históricas dentro de las operaciones del sector público y además se podrá saber de manera más puntual, en qué áreas o sectores se han presentado o se podrían presentar fallas o inconvenientes que lleguen a afectar la el presupuesto fiscal en un futuro o en que otros se han generado resultados positivos. Así mismo, llegar a saber por qué lado se debe comenzar a tomar más cautela, ejercer, reestructuras políticas o en qué áreas se debe comenzar a potenciar e impulsar su crecimiento o desarrollo.

En el análisis se optó por descomponer la economía en 5 sectores principales: Sector Monetario y Financiero, Sector Fiscal, Sector externo, Sector Real y Sector Privado. Además, se contará con un pequeño desglose de lo que llega a conformar la Cuenta Petrolera dentro de las finanzas públicas, al ser su fuente principal de ingresos. De manera de ampliar el análisis y obtener una mayor cantidad de resultados empíricos se prosiguió con el cálculo de ciertos indicadores económicos, que a su vez nos servirán para establecer relaciones con algunos estándares internacionales e igualmente poder observar y analizar índices o tasas de modo de poder realizar nuevas propuestas o ideas en función del desarrollo y crecimiento del país.

El Sector Monetario y Financiero es uno de los ejes fundamentales dentro de la economía, nos permite analizar ciertos factores dentro de los mercados accionarios o mercados de capitales, como también observar los movimientos dentro de los sistemas bancarios. Además, presenta ciertos indicadores económicos con el fin de establecer parámetros de confianza y solidez dentro de los mercados o sistemas, como lo presenta el Banco Mundial:

Estos indicadores abarcan el tamaño y la liquidez de los mercados accionarios; la accesibilidad, estabilidad y eficiencia de los sistemas financieros; y la migración internacional y las remesas de los trabajadores, aspectos que inciden en el crecimiento y el bienestar social, tanto en los países de origen como de destino (Banco Mundial,2014).

En el ámbito financiero es posible conocer y estudiar las transacciones que se realizan en los diferentes mercados, como lo trasmite Gachet: “Este sector incluye las entidades financieras públicas y no públicas, que a través de la intermediación financiera se suplen las necesidades de financiamiento entre sectores de la economía del Ecuador” (Gachet, et. al. ,2007). Lo cual a su vez, nos permite tener una visión más macroeconómica del sistema monetario dentro del país.

La relación que existe entre el sector financiero y el sector fiscal se da dentro de la cuenta de variación de crédito interno neto del gobierno general. Dentro de este rubro podemos decir que es el “financiamiento que el Banco Central proporciona a residentes en el país menos los pasivos que tiene a favor de éstos. Se obtiene de la diferencia entre el monto de la base monetaria y el de los activos internacionales netos” (Eco-finanzas, 2014).

El Sector Real muestra de manera sistemática las transacciones económicas realizadas por los agentes dentro de los mercados, y dejan ver una perspectiva amplia de la economía Ecuatoriana. El objetivo principal de este sector ha sido el mostrar en primera instancia el dinamismo económico del país, con los distintos sectores, mercados y agentes. La pretensión del sector real es dejar ver un examen amplio lo que sucede en el campo social, la estructura económica, y los diferentes los indicadores de situación actual y en el tiempo.

Las funciones competentes dentro del sector real respecto a las operaciones del sector público, se pueden notar en primer lugar como fuente de recursos a la cuenta de consumo del gobierno general, del mismo modo se analiza y se incluye las inversiones tanto del sector privado como del gobierno general. Por otro lado, en cuanto a los usos del sector podemos encontrar al superávit del gobierno general sumado de los impuestos indirectos y en forma de débito se incluye a los subsidios realizados dentro de la economía. De igual modo dentro de este sector se permite ver y estudiar los diferentes niveles en cuanto a las exportaciones e importaciones petroleras del país.

En cuanto a las relaciones del Ecuador con el resto del mundo, tenemos al Sector Externo el mismo que se encarga de analizar y contabilizar las transacciones realizadas por algún agente o institución sea pública o privada en el ámbito internacional. Definido por el Banco Central como:

Este sector sintetiza las transacciones que una economía realiza con el resto del mundo. Las estadísticas del sector externo se refieren básicamente a las relacionadas con la balanza de pagos, en donde se puede encontrar el intercambio de compra y venta con el exterior de bienes y servicios (importaciones y exportaciones), la renta pagada y recibida al y del resto del mundo, las transferencias recibidas y enviadas, las inversiones que extranjeros realizan en el país o las que realizadas por ecuatorianos en el exterior, los préstamos recibidos y otorgados, el movimiento de deuda externa pública y privada(BCE, 2014).

Las operaciones del estado dentro del ámbito internacional se dan en forma de transferencias del estado y pago de intereses, en cuanto a recursos. Y en función de sus usos, se encontraran las transferencias realizadas hacia el gobierno y las exportaciones que realiza el país ya sean petroleras o no petroleras. En relación a la inversión y financiamiento del sector, podemos encontrar como fuente de financiamiento a las variaciones en la reserva internacional de libre disponibilidad y en la variación generada dentro de los activos externos netos. Además, podemos encontrar cuentas importantes como son la variación de préstamos externos del estado y también las cifras respecto a la inversión extranjera directa en la economía ecuatoriana.

El Sector Privado es el único sector en el cual el desarrollo de sus actividades no está directamente controlado con el estado. En este sector de la economía se realizan actividades con fines de lucro que a su vez contribuyen en gran magnitud al desarrollo de una nación. Como lo plantea el Banco Mundial: “Los mercados privados estimulan el crecimiento económico gracias a que aprovechan la iniciativa y las inversiones para crear empleos productivos y aumentar los ingresos”(Banco Mundial, 2014). En cuanto a su participación con el sector público podemos encontrar relación dentro de los servicios que se prestan dentro de la economía ya sea por medio de la subcontratación o algún tipo de concesión. Así mismo, el sector privado tiene obligaciones tributarias que cumplir con el estado.

La Cuenta Petrolera manifiesta sencillamente el patrimonio del Estado que hace referencia a las reservas de crudo. Es decir, la cuenta petrolera contiene los recursos naturales que después de ser extraído pasan a formar parte del mercado de factores. En esta cuenta lo que se busca plasmar son las actividades tanto de empresas privadas, como también de las empresas públicas que se dedican a extraer el petróleo, para luego ser exportado o destinado a convertirse en un factor de producción. De aquí provienen los ingresos para el Gobierno General y en parte también para el sector Privado.

El Sector Fiscal conlleva todas las operaciones y actividades que realice el estado, dentro de sus respectivas funciones. En el Banco Central del Ecuador se lo trasmite así:

Se refiere a las transacciones económicas, tanto internas como externas, realizadas por las distintas esferas del Gobierno. En este sector se podrá encontrar las estadísticas de las operaciones del sector público no financiero en su conjunto, pero también del gobierno central, de los gobiernos seccionales, de las empresas públicas no financieras y de las entidades adscritas a los distintos niveles de gobierno (BCE,2014).

Con el tipo de información que se pudo recopilar y basando la metodología en las fuentes descritas previamente, se llegó a construir la siguiente ecuación entre los recursos que percibe el sector frente a los usos que ha tenido que contraer:

$$\text{Recursos} = \text{Usos}$$

$$\begin{aligned} & \text{Sup}_{\text{Gobierno}} + \text{Impuestos}_{\text{indirectos}} - \text{Subsidios} + \text{Aportaciones}_{\text{IESS}} + \text{Impuestos}_{\text{directos}} + \\ & \text{Transferencias} = \text{Consumo}_{\text{Gobierno}} + \text{Prestaciones}_{\text{IESS}} + \text{Transferencias} + \\ & \text{Intereses} + \text{Ahorro}_{\text{Gobierno}} \end{aligned}$$

Para el sector se va a contar como fuentes de recursos a: el superávit operacional del gobierno, esto sumado de los ingresos que provienen de la recaudación de impuestos indirectos entendidos como el IVA y el ICE. Así mismo, se añaden las aportaciones por parte de los trabajadores a la seguridad social, IESS. Además, es preciso sumar los recursos obtenidos por medio de la recaudación de impuestos directos, ya sean a la renta, por concepto de salida de divisas o en el caso de impuestos arancelarios. Por último, falta añadir a las transferencias que provienen del sector externo o del sector privado dentro de nuestro país. Dentro de los recursos percibidos por el Estado es preciso tomar como un débito a la cuenta de subsidios, donde se permite realizar un desglose general de los diferentes tipos de subsidios que contrae el gobierno, ya sean dentro del ámbito petrolero y sus derivados, como es el caso del gas o de la gasolina o de igual manera, dentro de los servicios públicos que presta el estado, donde puede aparecer el caso del servicio de agua o el servicio de electricidad.

Siguiendo la misma secuencia, se contó como tipos usos a las siguientes variables: el consumo del sector público no financiero a lo largo de un período determinado. Por el lado de la seguridad social, IESS, existen los gastos en las prestaciones que se entrega a los agentes jubilados dentro de la economía ecuatoriana.

Siguiendo el contexto, en cuanto a usos, se realizan transferencias hacia los sectores externo y privado. Para las transferencias hacia el exterior podemos encontrar los movimientos de deuda externa pública o algún tipo de préstamo recibido por el gobierno ecuatoriano. En cuanto a las transferencias realizadas con el Sector privado se producen transferencias en efectivo, tipo gastos en el consumo de bienes y servicios. Otra rubrica de mucha importancia es el pago de intereses por parte del estado ya sea de manera interna con el sector privado no financiero o de manera externa, en cuanto a la emisión de activos financieros. Finalmente, queda considerar al ahorro del gobierno como un uso, de manera de encontrar una mejor consistencia dentro del sector.

4.2 Análisis de las cifras de ejecución presupuestal año 2014

El objetivo es analizar las cifras macroeconómicas de la economía ecuatoriana utilizando para ello las fuentes de información del Banco Central del Ecuador en su informe Estadístico Mensual. Para ello nos referiremos al cuadro No. 2 de este apéndice titulado Operaciones del Sector Público no Financiero (Base Devengado), el cual anexamos, y de cuyos valores podemos extraer unas primeras conclusiones para posteriores análisis.

El rango de análisis se extiende desde el año 2000 hasta Julio del 2014, y las cifras se expresan en millones de dólares. Para obtener unas primeras cifras calculamos las medias geométricas de crecimiento para todas las filas, y las cuales incluimos en la penúltima columna la cual comprende desde el año 2000 hasta el 2013, y la última columna desde el año 2008 hasta 2013.

Se observa en primera instancia el gran crecimiento entre los valores de ingresos totales y gastos totales desde el año 2000 hasta el 2013. Para los ingresos dividimos el valor final de 37,168.6 por 4,126 y calculamos media geométrica con la raíz 13= 18.42%.

Similar cálculo hacemos para los egresos dividiendo 41,607.2 por 3,889 y calculamos la media geométrica con la raíz 13 = 20% .

Estas cifras nos indican que los egresos crecen más rápido que los ingresos, pero que ambos porcentajes disminuyen a 11.00% y 13.84% en la última columna.

Vemos también que los ingresos como porcentaje del PIB fueron muy altos hasta el año 2013, lo cual hace que la planeación presupuestaria sea muy vulnerable a los cambios en los precios del crudo.

También se observan disminuciones en los porcentajes de ambas columnas para casi todos los ingresos, con excepción del ICE y de Salida de Divisas debido a las medidas del gobierno. No hay mayor explicación las cifras del BCE para los gastos los cuales también han disminuido porcentualmente en los últimos 5 años.

4.3. Comentarios a la proforma presupuestaria del año 2014

4.3.1. Sobre los indicadores macroeconómicos

Revisando las cifras y comparándolas con las del Informe Mensual Estadístico del BCE, cuyo cuadro ya hemos incluido (ver Cuadro No.2), vemos que hay diferencias que difícilmente pueden atribuirse a discrepancias estadísticas. Lo cual refleja poco cuidado en la elaboración de la proforma elaborada por el MF. Las proyecciones de los precios del crudo durante 2014 son los datos de mayor cuestionamiento. Es de notar que al día de hoy el precio del barril WTI es de aproximadamente US56, y restándoles el castigo al precio del

crudo pesado podríamos estimar nuestro ingreso alrededor de US48 por barril. En el cuadro No. 3 vemos que la proforma proyecta un valor neto de US86.4.

4.3.2. Sobre los ingresos y egresos presupuestados

Los ingresos permanentes y no permanentes según la proforma son US26,314 millones, mientras que los gastos permanentes y no permanentes suman para un déficit de US4,942 millones. US31,257 millones. Es indudable que el efecto de la caída del precio del crudo aumentará este déficit en una suma por encima de US1,000 millones. A todo lo anterior hemos de sumar el pago de los intereses de la deuda que se estiman en otros US2,500 millones. Es de esperar entonces un déficit cercano a los US8,500 millones para este año.

4.3.3 Insostenibilidad del déficit

Es indudable que el manejo de la economía ha estado dirigido a aumentar el ingreso nacional y a generar aumentos en el PIB. No obstante que la anterior estimación de los 8,500 millones no sea más que un 8% del PIB es de anotar el futuro precio del petróleo augura muchas peores cifras en el déficit global para el año entrante. Es también necesario presupuestar el pago de los bonos que vencen en el 2015. ¿Cuánto aumentará nuestro riesgo país el cual ya alcanzaba los 560 puntos a mediados de Noviembre del 2014 (es decir una sobretasa de 5.60% anual en los bonos)? Todos los indicadores apuntan a la emisión de moneda nacional tal como quedo hábilmente decretado en el Código Monetario y Financiero. Las muy imprecisas declaraciones sobre el nuevo “dinero electrónico” no son más que una cortina de humo para confundir al común de las gentes.

4.3.4. Estamos al borde de una recesión. ¿Qué debe hacerse?

El espectro de despidos masivos en el sector público ante la imposibilidad de pagar los salarios de sus empleados, y el sentimiento depresivo en la clase empresarial ante el casi inevitable reemplazo del dólar por una moneda nacional llevarán la economía a un paro forzado. Es necesario incentivar la inversión privada, tanto nacional como extranjera. Está muy demostrado que el crecimiento del empleo está muy correlacionado con el nivel de inversión. De otra manera no se crearan suficientes fuentes de empleo. El fortalecimiento del dólar ha llevado a una depreciación de nuestros países vecinos Colombia y Perú, los cuales indudablemente nos inundaran con sus exportaciones. Se habla de aranceles compensatorios para proteger a la industria nacional, pero son difíciles de defender ante la demostración de las depreciaciones de nuestros vecinos no son en sí devaluaciones de sus Bancos Centrales.

4.4 La caída en los precios del petróleo.

El precio del barril de petróleo se ha desplomado desde los US100 por barril para el petróleo WTI hasta niveles cercanos a US50 en la última semana, y esta caída abrupta en los precios perjudica a los pequeños productores como Ecuador, el cual ha realizado sus presupuestos para el año 2014 en precios de US90, y para el año 2015 a precios de US77.

Es bien sabido que existe un cartel (OPEP) que aglutina a los grandes productores, y que en particular Arabia Saudita ha tenido el liderazgo para

mantener altos los precios reduciendo su nivel de producción, tal como lo hacen los miembros de cualquier cartel. Este liderazgo se ha visto afectado por el creciente volumen de la producción petrolera en EEUU, el cual ha sido posible gracias a la técnica de recuperación secundaria utilizando la tecnología denominada “fracking”, la cual introduce agua y algunos químicos a alta presión por el interior de los pozos, con lo cual logra establecer fisuras que permiten que los remanentes aun no extraídos de crudo salgan a la superficie. Ya que EEUU no ha sido miembro del cartel pueden darse el lujo de producir el volumen que los inversionistas quieren y han disminuido en forma grande las cantidades que antes le compraban a los miembros del cartel. Por lo tanto lo que hace algunos años era una relación amistosa entre sauditas y norteamericanos se ha convertido en una guerra comercial que impulsa los precios a la baja por la sobreoferta, y ha puesto a tambalear las economías de muchos países que dependen de sus exportaciones netas de petróleo, son notorios los efectos en la economía venezolana y la rusa. Parte de nuestro crudo es del tipo “pesado” y no puede refinarse localmente por lo cual debe venderse con un castigo de alrededor de US6 por barril, lo cual empeora nuestras proyecciones.

Cabe preguntarse, ¿hasta que nivel caerán los precios del West Texas Intermediate (WTI) y del Brent (petróleo del Mar del Norte)? Los saudis están dispuestos a sacar del mercado a los competidores americanos, sin embargo estos no tienen mayores costos de exploración, de apertura de pozos y de oleoductos de distribución. Aunque no se conocen cifras exactas se estima que no superan los US25 por barril. Los saudis han dicho que no tienen problema en

dejar caer el precio del petróleo hasta estos bajos niveles ya que su déficit corriente no se verá afectado en más del 2% de su PIB.

Muchas empresas petroleras han sentido el impacto de estos precios y consecuentemente el valor de sus acciones ha caído. Algunos de sus proyectos presupuestados a costos cercanos a cerca US40 por barril entraran en hibernación hasta que los precios mejoren, lo cual disminuirá la producción mundial un poco, y lo cual puede disminuir la sobre oferta del crudo.

Estas de todas maneras son buenas noticias para muchos países que dependen del crudo como fuente de energía para su industria, lo cual puede conducir a una reactivación de sus economías. Para los EEUU, beneficiario de estas disminuciones de costos para sus industrias puede conducir a una mayor competitividad en sus exportaciones, al tiempo que su moneda se fortalece por la mejoría en la cuenta corriente de su balanza de pagos.

Para el Ecuador estas son malas noticias, y tal como lo expresó nuestro mandatario en un reciente enlace sabatino, se vienen tiempos difíciles para la economía ecuatoriana. El Ecuador es un caso muy notorio y sus ingresos futuros por la venta de petróleo crudo disminuirán en la misma proporción de la disminución de los precios por barril.

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Se puede notar la clara presencia de un déficit fiscal a lo largo de los últimos años, donde no se ha podido equilibrar los niveles de ingresos y egresos dentro de los diferentes ciclos presupuestarios.

El endeudamiento externo e interno seguirá creciendo, porque el gasto público sigue siendo preponderante dentro del PIB. Esto conlleva consecuencias, según previsiones, donde se indica que los ciudadanos se verán afectados por un incremento de impuestos y menos ingreso disponible para el consumo.

Como se puede observar, Gráfico 4, a comienzos del 2000 la deuda ha bajado como porcentaje del PIB, sin embargo, a partir del 2008 la deuda comienza a dispararse de nuevo, tanto en valores nominales, como también en porcentajes del PIB. Cabe recalcar la que deuda interna y externa ha crecido en los últimos 4 años. Según información emitida por el ministerio de Finanzas la deuda pública externa está creciendo y está siendo financiada por 3 entes: deuda bilateral con China, deuda bilateral con el BID, deuda multilateral CAF.

También es necesario señalar que la tendencia creciente de la deuda interna se debe a las recientes políticas del Gobierno con respecto al manejo de la deuda con organismos internacionales. Esto conlleva a varios efectos nocivos según lo indica la Cámara de Comercio de Guayaquil en su boletín económico (2012):

Al final, la deuda termina siendo financiada a través de impuestos futuros donde los futuros contribuyentes tendrán que financiar un presupuesto cuya ejecución ha seguido aumentando el déficit fiscal.

Se ha notado una clara tendencia respecto a la elección del sector público como fuente de trabajo, debido a las mejores opciones salariales y por lo tanto el sector privado productivo se ha visto afectado. Esto ha llegado a ser sostenible gracias a los recursos captados por el comercio de petróleo en cuanto sus exportaciones, pero a su vez, no se ha notado muchos inconvenientes gracias a la fuerte captación de recursos económicos con el alza del precio del petróleo en los últimos tiempos. En este contexto,

El hecho de que el Gobierno salga a competir con el sector financiero privado en la captación de recursos va a hacer que la tasa de interés tienda al alza, siendo perjudicial para el sector productivo que necesita fondos prestables a tasas competitivas. Dado los recursos escasos, que el Gobierno extraiga más recursos del sistema hace que existan menos recursos libres para los créditos al sector productivo.”

En definitiva, el escenario que nos depara es que con un presupuesto general del Estado cada vez más creciente y derrochador, que por ejemplo solo en Subsidios se va un 8% del PIB (Observatorio de la Política Fiscal), nosotros los ciudadanos ya sea en el futuro lejano o cercano, seremos los tengamos que financiar una política populista y sin sostenibilidad alguna. Nuestra economía depende, para mal, en el gasto público, y a las empresas no tienen otra opción que hacer negocios en los sectores donde llega primero el gasto del gobierno. En pocas palabras, es necesario buscar la libertad económica y un sistema tributario no hostil para buscar el crecimiento y desarrollo.

6. REFERENCIAS

- Banco Central del Ecuador. (2014). *Información Estadística Mensual*. Departamento de Publicaciones Económicas. Quito: Publicaciones Económicas.
- Gachet, I., Grijalva, D., Rivadeneira, A., & Uribe, C. (2007). *Un Marco de Consistencia Macroeconómica para la Economía Ecuatoriana: Un Regreso a los Fundamentos*. Banco Central del Ecuador, Quito.
- Ministerio de Finanzas (2014). *Presupuesto general del estado*. Obtenido el 12 de octubre 2014 de <http://www.finanzas.gob.ec/el-presupuesto-general-del-estado/>
- Banco Mundial (2014). *Sector Privado*. Obtenido el 20 octubre 2014 de <http://datos.bancomundial.org/tema/sector-privado>
- History of Parliament (2012). *The first budget*. Obtenido el 25 de noviembre 2014 de <https://historyofparliamentblog.wordpress.com/2012/03/07/the-first-budget-walpoles-bag-of-tricks-and-the-origins-of-the-chancellors-great-secret/>
- El comercio (2012). *Manejo responsable del presupuesto*. Obtenido el 25 de noviembre 2014 de <http://www.elcomercio.com/opinion/editorial/presupuesto-2012-manejo-responsable.html>.
- Ministerio de Finanzas(2014). *Manual de procedimiento sistema presupuestal*. Obtenido en 18 noviembre 2014 de http://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/09/A2_MANUAL_PROCED-SISTEMA_PRESUPUESTO.pdf
- Fondo Monetario Internacional (2011). *Government Finance Statistics: Compilation Guide for Developing Countries*.
- Kaul, I. (2006). *Finanzas públicas: Respondiendo a los desafíos mundiales*. Programa de las naciones unidas para el desarrollo.
- Enciclopedia Financiera (2014). Finanzas públicas obtenido el 9 de diciembre 2014 de <http://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-publicas.htm>

7. ANEXOS

Cuadro 1. OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

OPERACIONES DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO (SPNF) (Base Devengado)																	
Millones de dólares																	
AÑO	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	En-Jul-14	Media geométrica	
PRODUCTO INTERNO BRUTO	18.319	24.468	28.549	32.433	36.592	41.507	46.802	51.008	61.763	62.520	69.555	79.780	87.499	94.473	101.094	2000 a 2013	2008 a 2013
INGRESOS TOTALES	4.126,0	4.954,6	6.360,9	6.910,2	8.176,4	9.145,7	11.262,6	13.450,7	22.062,0	18.378,1	23.185,5	31.189,9	34.529,6	37.168,6	23.169,5	18,42%	11,00%
Ingresos totales como porcentaje del PIB	22,5%	20,2%	22,3%	21,3%	22,3%	22,0%	24,1%	26,4%	35,7%	29,4%	33,3%	39,1%	39,5%	39,3%	22,9%		
Precio por barril de petróleo exportado	24,90	19,00	22,10	26,30	32,20	42,80	51,80	60,20	83,30	53,40	72,10	96,90	98,20	98,20	97,90		
Ingresos por petróleo como % de ingresos	35,4%	27,3%	21,9%	24,1%	25,9%	24,2%	28,7%	24,7%	39,3%	28,4%	33,8%	41,5%	35,9%	30,8%	29,6%		
Petroleros	1.460,0	1.351,8	1.392,8	1.663,7	2.115,4	2.211,6	3.235,0	3.318,0	8.675,3	5.211,5	7.845,0	12.934,6	12.411,8	11.433,4	6.865,1	17,15%	5,68%
Exportaciones (1)	1.286,9	955,4	973,9	1.095,6	1.637,8	2.133,2	3.235,0	3.318,0	8.675,3	5.211,5	7.845,0	12.934,6	12.411,8	11.433,4	6.865,1	18,30%	5,68%
Venta de Derivados	173,1	396,4	418,9	568,1	477,6	78,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,00%	0,00%
No Petroleros	2.516,3	3.496,9	4.780,9	5.155,8	5.824,7	6.870,5	8.333,1	9.557,6	12.494,0	12.372,4	13.994,2	16.489,3	19.789,8	22.539,2	13.786,4	18,37%	12,52%
Tributarios	1.691,0	2.507,8	2.926,2	3.111,5	3.506,6	4.220,9	4.880,6	5.491,0	6.732,4	7.204,0	8.160,4	9.495,5	11.833,5	13.224,3	8.294,1	17,14%	14,46%
A la renta	314,4	539,8	596,0	735,8	880,2	1.185,6	1.452,8	1.688,7	2.338,6	2.517,5	2.353,1	3.030,2	3.312,9	3.847,4	2.727,3	21,25%	10,47%
IVA	893,4	1.456,8	1.669,8	1.737,1	1.886,8	2.166,9	2.444,9	2.752,7	3.103,8	3.288,2	3.759,5	4.200,4	5.415,0	6.056,1	3.658,6	15,86%	14,30%
ICE	74,6	137,3	220,1	242,8	270,1	307,6	345,0	349,4	473,6	448,1	530,3	617,9	684,5	743,6	447,6	19,35%	9,44%
Arancelarios	216,9	354,4	433,6	395,8	469,5	560,8	637,9	700,2	816,4	950,2	1.152,5	1.156,0	1.261,1	1.352,2	749,6	15,12%	10,62%
Salida de Divisas(2)	191,7	19,5	6,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	365,0	491,0	1.160,0	1.225,0	711,0	15,34%	49,72%
Contribuciones Seguridad Social	227,9	454,6	767,3	899,5	1.023,6	1.109,0	1.555,9	1.795,5	2.097,0	2.061,0	2.548,8	3.970,8	4.752,5	4.546,5	2.722,5	25,89%	16,74%
Otros (3)	597,4	534,5	1.087,4	1.144,8	1.294,5	1.540,6	1.896,6	2.271,1	3.664,6	3.107,4	3.285,0	3.023,0	3.203,8	4.768,4	2.769,8	17,33%	5,41%
Resultado operacional empresas SPNF	149,7	105,9	187,2	90,7	236,3	63,6	-305,5	575,2	892,7	794,2	1.346,3	1.766,0	2.328,0	3.196,0	2.518,0	26,55%	29,06%
GASTOS TOTALES	3.889,0	4.947,0	6.161,3	6.586,6	7.493,2	8.879,6	9.927,6	12.554,0	21.762,2	20.610,3	24.123,0	31.194,8	35.479,0	41.607,2	23.020,1	20,00%	13,84%
Gastos corrientes	3.094,5	3.539,3	4.579,7	5.126,2	5.885,4	7.049,0	7.984,1	9.148,0	14.761,4	13.930,2	16.905,4	21.970,3	24.469,2	26.944,7	15.120,2	18,11%	12,79%
Intereses	1.052,4	996,1	841,6	819,6	796,6	806,7	896,1	861,2	704,6	349,0	412,6	502,1	652,1	970,6	565,0	-0,62%	6,62%
Externos	853,4	779,0	664,8	634,1	622,6	661,7	752,3	764,8	660,1	322,7	377,2	451,6	533,4	713,7	441,5	-1,37%	1,57%
Internos	199,0	217,1	176,8	185,5	174,0	145,0	143,8	96,5	44,5	26,3	35,4	50,5	118,7	256,9	123,5	1,98%	42,00%
Sueldos	761,0	1.357,1	2.007,6	2.289,0	2.586,0	2.906,8	3.161,6	3.692,6	4.869,4	5.929,2	6.785,8	7.264,5	8.345,5	8.896,4	4.984,8	20,82%	12,81%
Compra de bienes y servicios	409,9	581,0	900,7	948,3	1.033,3	1.137,7	1.506,8	1.576,1	2.086,3	1.924,2	2.090,7	2.543,2	3.472,8	4.435,1	1.604,1	20,10%	16,28%
Otros (4)	871,2	605,1	829,8	1.069,3	1.469,5	2.197,8	2.419,7	3.018,0	7.101,1	5.727,8	7.616,3	11.660,5	11.998,8	12.642,6	7.966,3	22,85%	12,23%
Gastos de capital	794,5	1.407,7	1.581,6	1.460,4	1.607,8	1.830,6	1.943,5	3.406,0	7.000,8	6.680,1	7.217,6	9.224,5	11.009,8	14.662,5	7.899,9	25,14%	15,93%
AJUSTE DEL TESORO NACIONAL				-130,4			-28,3	-73,4	0,0								
SUPERAVIT/DEFICIT GLOBAL	237,0	7,6	199,6	323,6	683,2	266,1	1.335,0	896,7	299,8	-2.232,2	-937,5	-4,9	34.529,6	37.168,6	23.169,5		
SUPERAVIT/DEFICIT PRIMARIO	1.289,4	1.003,8	1.041,2	1.143,3	1.479,9	1.072,8	2.259,5	1.831,4	1.004,4	-1.883,2	-524,9	497,2	35.181,7	38.139,2	23.734,5		
PRODUCTO INTERNO BRUTO	18.318,6	24.468,3	28.548,9	32.432,9	36.591,6	41.507,0	46.802,0	51.007,8	61.762,6	62.519,7	69.555,4	79.779,8	87.498,6	94.473,0	101.094		

Fuente: BCE, MF, Petroecuador

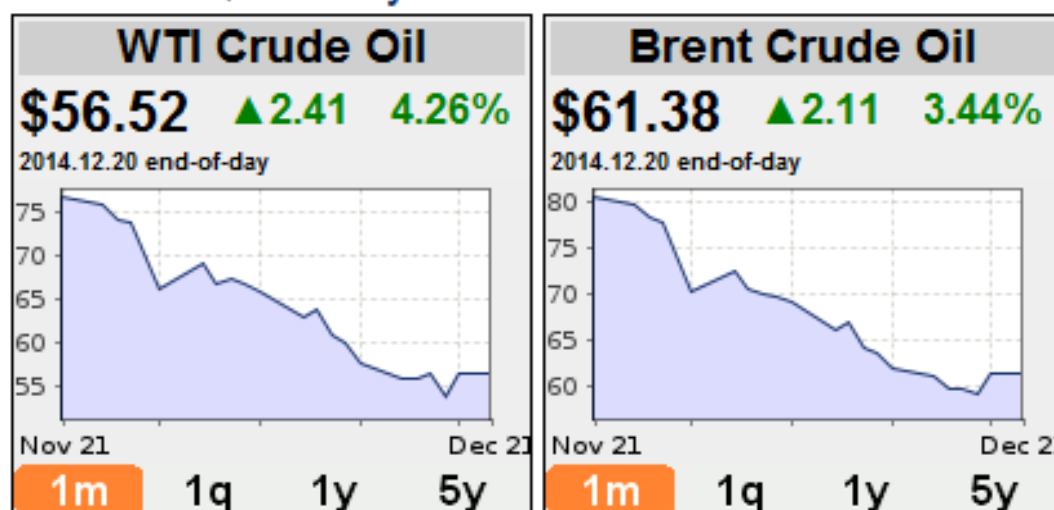
Cuadro 2. INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONOMICOS ESTIMADOS 2012-2013			
DATOS BASICOS	2012	2013	2014
PIB Nominal (Millones de dólares)	84.682	90.326	98.896
Crecimiento Real PIB	5%	4,05%	4,50%
Inflacion promedio del periodo	5,11%	3,93%	3,20%
Importaciones Totales (millones de dolares)	24.041	25.533	27.621
DATOS BASICOS PETROLEROS	2012	2013	2014
Produccion anual de crudo (millones de barriles)	181	188,7	192,6
Precio de exportacion de crudo	98,2	84,9	86,4
Precio de importacion de derivados	92,8	106	101,6
Fuente: Presupuestos 2012, 2013 y Proforma 2014			

Cuadro 3. PRECIOS CRUDO

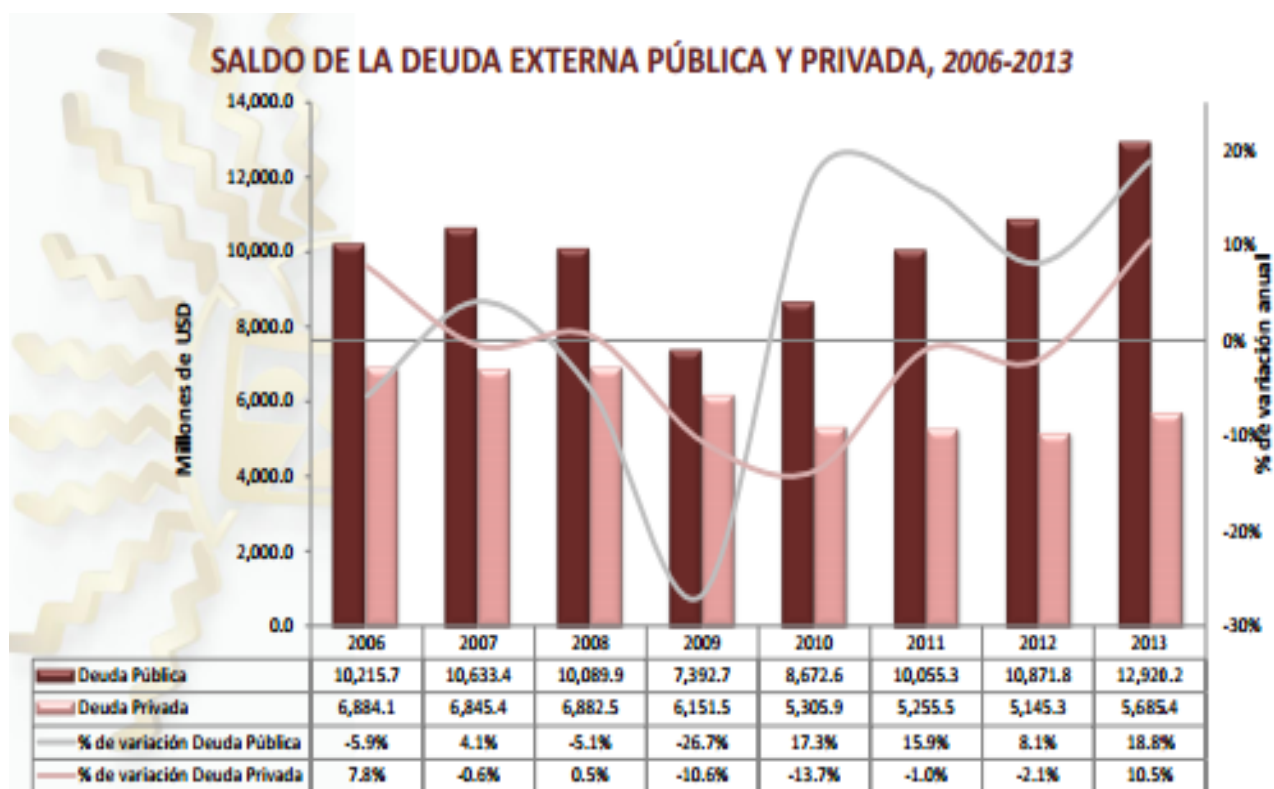
Crude Oil and Commodity Prices

December, Sunday 21 2014 - 07:54:13



Crude Oil Price by OIL-PRICE.NET ©	
Price	Change
2014.12.20 - \$ 56.52	▲ 2.41 4.26% ▲
1 Year Forecast	
\$64 / Barrel	

Cuadro 4. SALDO DEUDA EXTERNA



Fuente: BCE.

