

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

Facultad de Ciencias Sociales y Humanísticas



**“RELACIÓN ENTRE LA BALANZA COMERCIAL NO
PETROLERA Y EL GASTO PÚBLICO NO FINANCIERO (2000-
2010)”**

TESIS DE GRADO

Previa la obtención del Título de:

**ECONOMISTA CON MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL
INGENIERO COMERCIAL Y EMPRESARIAL**

Presentado por:

ROSA CLEOTILDE FLORENCIA AVILÉS

ÁNGEL POLIVIO NIVELÓ ESTRADA

Guayaquil – Ecuador

2014

AGRADECIMIENTOS

Agradezco este trabajo a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser la fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizajes y experiencias.

A mis padres, Blanca y Tomás por apoyarme en todo momento y, por haberme dado la oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de mi vida.

A la Escuela Superior Politécnica del Litoral, por brindarme una educación de excelencia y por su formación.

A mi directora de tesis, Msc. Silvia Maluk por su colaboración, paciencia y perfeccionamiento continuo.

Hago extensiva mi gratitud a mi compañero Iván Pisco, por su visión crítica y por haber aportado con sus conocimientos en la elaboración de este trabajo.

A Ángel por haber sido un excelente compañero de tesis y amigo, por haberme tenido la paciencia necesaria y por motivarme a seguir adelante en los momentos de desesperación y sobre todo por hacer de su familia, una familia para mí.

Y a todos los que de alguna manera formaron parte de este trabajo.

Rosa Florencia.

Mi agradecimiento primordial es para Dios, quien a través de todas las experiencias que me ha permitido vivir me ha formado para convertirme en el profesional que soy hoy en día.

A mis padres, Ángel y Lody, por procurar siempre lo mejor en mi formación académica y en todos los aspectos de mi vida. A mis abuelitas, tíos y tías, por brindarme su apoyo cuando lo he necesitado, y enseñarme a ser un mejor hombre cada día de mi vida.

A la Escuela Superior Politécnica del Litoral y sus profesores, por brindarme una educación de excelencia y por su formación, junto con su sincera amistad.

A mi directora de tesis, Msc. Silvia Maluk por su colaboración, paciencia y perfeccionamiento continuo.

A Rosa, por ser una excelente compañera de tesis y amiga, al mostrar su paciencia, ánimo de trabajo y la iniciativa de desafiarnos cada día más a ser mejores y sobresalir de la mediocridad.

Y a todos los que de alguna manera formaron parte de este trabajo.

Ángel Niveló.

DEDICATORIA

*A Dios por darme la oportunidad
de vivir y estar siempre a mi lado,
a mis padres que han sido mi pilar
fundamental en el proceso
educativo y, a esas personas
importantes en mi vida, que
siempre estuvieron listas para
brindarme toda su ayuda.*

Rosa Florencia.

A Dios por bendecir mi vida cada día con su amor, a mis padres y mi familia que siempre han apoyado mis iniciativas y respaldado mis decisiones, a los profesores y amigos que, en mi vida universitaria, han compartido sus conocimientos conmigo, y a cada persona que supo creer y confiar en mi hasta este momento. ¡Un paso cumplido más!

Ángel Niveló.

TRIBUNAL DE TITULACIÓN

Msc. Jenny Tola

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

Msc. Silvia Maluk

DIRECTOR(A) DE PROYECTO

Msc. Pedro Zanzzi

VOCAL PRINCIPAL

DECLARACION EXPRESA

“La responsabilidad por los hechos, ideas y doctrinas expuestas en este proyectos corresponden exclusivamente, y el patrimonio intelectual de la misma a la ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL”

Rosa Cleotilde Florencia Avilés

Ángel Polivio Niveló Estrada

CONTENIDO	i
AGRADECIMIENTOS	i
DEDICATORIA	iv
TRIBUNAL DE TITULACIÓN	vi
DECLARACION EXPRESA	vii
CONTENIDO	viii
RESUMEN	xi
LISTA DE ILUSTRACIONES	xii
LISTA DE TABLAS	xiv
LISTA DE ABREVIATURAS	xv
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	1
1.1 ANTECEDENTES.....	1
1.2 PROBLEMÁTICA.....	4
1.3 OBJETIVOS	6
1.3.1 Objetivo General	6
1.3.2 Objetivos específicos.....	7
1.4 ESTUDIO A REALIZARSE Y ALCANCE	7
CAPÍTULO II: HISTORIA DEL COMERCIO INTERNACIONAL	8
2.1 DEFINICIÓN.....	8
2.2 INICIOS DEL COMERCIO INTERNACIONAL	8
2.2.1 Mercantilismo	9
2.2.2 Teorías clásicas	15
2.2.2.1 <i>Ventaja absoluta</i>	15
2.2.2.2 <i>Ventaja comparativa</i>	16
2.3 EVOLUCIÓN DEL COMERCIO INTERNACIONAL	23
2.4 VALOR DEL COMERCIO INTERNACIONAL	28
CAPÍTULO III: COMPONENTES TEÓRICOS DE LA BALANZA COMERCIAL	32
3.1 DEFINICIÓN.....	32
3.1.1 Balanza comercial petrolera.....	34
3.1.2 Balanza comercial No Petrolera.....	35
3.2 IMPORTANCIA DE LA BALANZA COMERCIAL.....	37
3.3 Historia de la Balanza Comercial 2000—2010	39
3.4 IMPORTACIONES	45
3.4.1 Importaciones por clasificación económica.....	48
3.4.2 Importaciones por país de procedencia	55
3.4.3 Importaciones por grupo de productos.....	56
3.5 EXPORTACIONES	58

3.5.1 Exportaciones petroleras.....	63
3.5.2 Exportaciones No petroleras	64
CAPÍTULO IV: COMPONENTES TEÓRICOS DEL GASTO PÚBLICO	66
4.1 DEFINICIÓN.....	66
4.2 INCIDENCIAS EN EL SECTOR FISCAL	68
4.3 INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO.....	71
4.4 EGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	76
4.4.1 Gastos corrientes	77
4.4.2 Gastos de capital	81
4.5 FINANCIAMIENTO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	84
4.6 GASTO SOCIAL DEL GOBIERNO CENTRAL	86
4.6.1 Inversión en educación y cultura.....	87
4.6.2 Inversión en Salud y desarrollo comunal	89
4.6.3 Inversión en Desarrollo Agropecuario	89
4.7 PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO.....	90
CAPÍTULO V: APLICACIÓN DE LA METODOLOGÍA AL CASO ECUATORIANO	93
5.1 DISEÑO Y ELABORACIÓN DEL MODELO ECONÓMETRICO.....	93
5.2 DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES ECONÓMICAS DEPENDIENTES E INDEPENDIENTES	94
5.2.1 Variable dependiente	94
5.2.2 Variables independientes	96
5.3 TRATAMIENTO DE LAS VARIABLES DEPENDIENTES E INDEPENDIENTES.....	106
5.3.1 Autocorrelación y Estacionariedad de las variables económica	106
5.4 VALIDACIÓN DEL MODELO ECONÓMETRICO	110
5.4.1 Prueba de Multicolinealidad	110
5.4.2 Prueba de Autocorrelación.....	113
5.4.3 Prueba de Normalidad	114
5.4.4 Prueba de Heterocedasticidad	116
5.5 VALORACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS	117
CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	121
6.1 CONCLUSIONES	121
6.2 RECOMENDACIONES	125
REFERENCIAS.....	126
ANEXO	132
Anexo 1: Importaciones ene- may 2008/ ene- may 2010.....	132
Anexo 2: Importaciones ecuatorianas por producto principal 2000-2009	133
Anexo 3: Operaciones del Sector Público No Financiero –base devengado-	134
Anexo 4: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (BCNP/PIB).....	135

Anexo 5: Segundo test de Dickey Fuller y Durbin Watson (BCNP/PIB).....	136
Anexo 6: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (TCR)	137
Anexo 7: Segundo test de Dickey Fuller y Durbin Watson (TCR)	138
Anexo 8: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (PP)	139
Anexo 9: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (CP)	140
Anexo 10: Segundo test de Dickey Fuller y Durbin Watson (CP)	141
Anexo 11: Tercer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (CP)	142
Anexo 12: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (IA).....	143
Anexo 13: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (IP)	144
Anexo 14: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (IED)	145

RESUMEN

Enmarcados en el antecedente del período que abarca nuestro estudio, que va del año 2000 al 2010, encontramos que la balanza comercial no petrolera ecuatoriana presenta un saldo deficitario; y movidos por este fenómeno, en el presente trabajo pretendemos encontrar cómo afecta el gasto público no financiero al saldo de la balanza comercial no petrolera, basándonos en las teorías económicas que han definido la evolución de la sociedad financiera mundial, la política económica y sus decisiones. Para esto será necesario identificar las variables relevantes entre estos dos rubros, que junto con los datos y la información obtenida a través de las diferentes instituciones del Gobierno Central, nos permitan obtener resultados confiables. En el primer capítulo, se hace una reseña de la historia petrolera del Ecuador, haciendo referencia a los cambios que se dieron en cuanto a decisiones políticas, ingresos públicos y demás efectos causado con el objeto de recalcar la importancia que ha tomado para el desarrollo de la economía del país a través de los años, planteando así la problemática de este estudio y definiendo como objetivo principal el análisis de la relación entre la balanza comercial no petrolera y el gasto público no financiero. A continuación, en el segundo capítulo se presentan conceptos relevantes de la teoría económica que nos serán de utilidad en el desarrollo del presente trabajo, haciendo énfasis en la teoría de la ventaja comparativa, por la cual nos inclinamos para el enfoque de nuestro estudio. En el tercer capítulo se da una breve explicación de la Balanza Comercial, enfocándonos en la Balanza Comercial No Petrolera, haciendo un resumen de las exportaciones e importaciones tradicionales y no tradicionales, la relación de la Balanza No Petrolera con la Petrolera y reflejando cómo ésta última mantiene a la Balanza Comercial. Pasando al cuarto capítulo, se explica cómo está compuesto el Gasto Público y nos centramos en cómo esta direccionado el Gasto Público No Financiero, detallando las diferentes cuentas en donde se concentra mayormente el gasto. En el quinto capítulo se construyó un modelo econométrico, donde la selección de las variables adecuadas que expliquen en gran parte a la Balanza Comercial No Petrolera, fue producto de un estudio de las teorías económicas expuestas en capítulos anteriores y diferentes datos obtenidos a través de las instituciones del Gobierno Central y entes internacionales. Una vez seleccionadas las variables para el modelo econométrico se realizaron pruebas como la de Durbin-Watson, Dickey-Fuller, LM Breusch-Godfrey, normalidad, y prueba de White, para comprobar que las variables no presentan problemas de autocorrelación, son estacionarias, los residuos se asemejan a una distribución normal y las varianzas de los residuos son homogéneas, con el propósito de darle validez y confianza a los resultados obtenidos. Luego de todas las pruebas se analizan los coeficientes de las variables, es decir, se define qué medida afectan o ayudan a los saldos de la Balanza Comercial No Petrolera. Finalmente, en el sexto capítulo se realizan las respectivas conclusiones y recomendaciones del trabajo de investigación.

LISTA DE ILUSTRACIONES

ILUSTRACIÓN 2.1 TRIÁNGULO DE COMERCIO EN LA NACIÓN LOCAL	17
ILUSTRACIÓN 2.2 TRIÁNGULO DE COMERCIO EN LA NACIÓN EXTRANJERA	18
ILUSTRACIÓN 2.3 VENTAJA COMPARATIVA.....	19
ILUSTRACIÓN 2.4 RESTRICCIÓN PRESUPUESTARIA.....	20
ILUSTRACIÓN 2.5 TRIÁNGULO DE COMERCIO PARA LA NACIÓN LOCAL	21
ILUSTRACIÓN 2.6 OFERTA Y DEMANDA MUNDIALES	22
ILUSTRACIÓN 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES PETROLERAS Y NO PETROLERAS.....	34
ILUSTRACIÓN 3.2 EVOLUCIÓN DE LA BALANZA COMERCIAL NO PETROLERA 2003- 2010	36
ILUSTRACIÓN 3.3 EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS: TRADICIONALES Y NO TRADICIONALES (USD MILLONES)	37
ILUSTRACIÓN 3.4 IMPORTACIONES TOTALES POR GRUPO DE PRODUCTOS	46
ILUSTRACIÓN 3.5 VALOR DE LAS IMPORTACIONES POR GRUPO DE PRODUCTOS ACUMULADOS ANUALES (USD MILLONES FOB)	48
ILUSTRACIÓN 3.6 CRECIMIENTO DE LAS IMPORTACIONES POR GRUPO DE PRODUCTOS	48
ILUSTRACIÓN 3.7 IMPORTACIONES TOTALES: SEGÚN CLASIFICACIÓN ECONÓMICA	49
ILUSTRACIÓN 3.8. IMPORTACIONES TOTALES: SEGÚN CLASIFICACIÓN ECONÓMICA	51
ILUSTRACIÓN 3.9 IMPORTACIONES POR USO O DESTINO ECONÓMICO (CUODE).....	54
ILUSTRACIÓN 3.10 PARTICIPACIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR PAÍS DE PROCEDENCIA.....	56
ILUSTRACIÓN 3.11 IMPORTACIONES POR GRUPO DE PRODUCTOS.....	57
ILUSTRACIÓN 3.12 EXPORTACIONES PARA LA BALANZA COMERCIAL	59
ILUSTRACIÓN 3.13 VALOR DE EXPORTACIONES POR G/PRODUCTOS ACUM ANUALES....	61
ILUSTRACIÓN 3.14 CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORT. POR G/ PRODUCTOS	62
ILUSTRACIÓN 3.15 EXPORTACIONES PETROLERAS 2000- 2010.....	64
ILUSTRACIÓN 3.16 EXPORTACIONES PETROLERAS 2000- 2010.....	65
ILUSTRACIÓN 4.1 EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS E INGRESOS TOTALES NOM Y REALES .	67
ILUSTRACIÓN 4.2 EVOLUCIÓN DEL CRECIMIENTO: GASTO VS INGRESO.....	68
ILUSTRACIÓN 4.3 CRECIMIENTO PIB, RESULTADOS FISCALES Y P UNIT PETRÓLEO EXPORT	70
ILUSTRACIÓN 4.4 PRODUCCIÓN PETROLERA	72
ILUSTRACIÓN 4.5 INGRESOS TRIBUTARIOS Y CRECIMIENTO DEL PIB	74
ILUSTRACIÓN 4.6 CARGA ARANCELARIA	76
ILUSTRACIÓN 4.7 GASTO PÚBLICO VS. PIB	77
ILUSTRACIÓN 4.8 GASTOS CORRIENTES Y DE CAPITAL DEL SPNF.....	79
ILUSTRACIÓN 4.9 GASTO CORRIENTE DEL SPNF 2000- 2010	81
ILUSTRACIÓN 4.10 GASTOS DE CAPITAL DEL SPNF 2000- 2010.....	82

ILUSTRACIÓN 4.11 FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO DEL SPNF.....	83
ILUSTRACIÓN 4.12 DEUDA PÚBLICA 1990- 2009.....	85
ILUSTRACIÓN 4.13 PRESUPUESTO EN EDUCACIÓN Y CULTURA	88
ILUSTRACIÓN 4.14 PRESUPUESTO EN SALUD Y DESARROLLO COMUNAL	89
ILUSTRACIÓN 4.15 PRESUPUESTO EN DESARROLLO AGROPECUARIO	90
ILUSTRACIÓN 4.16 PRESUPUESTO DEL GOBIERNO CENTRAL 2000- 2010.....	91
ILUSTRACIÓN 5.1 TENDENCIA BALANZA COMERCIAL NO PETROLERA 2000-2012.....	95
ILUSTRACIÓN 5.2 TENDENCIA PIB 2000-2012	96
ILUSTRACIÓN 5.3 TENDENCIA TIPO DE CAMBIO REAL 2000-2012	97
ILUSTRACIÓN 5.4 TENDENCIA PRECIO DE PETRÓLEO 2000-2012.....	98
ILUSTRACIÓN 5.5 TENDENCIA CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO 2000-2012.....	99
ILUSTRACIÓN 5.6 TENDENCIA INGRESOS ARANCELARIOS 2000-2012	102
ILUSTRACIÓN 5.7 TENDENCIA INVERSIÓN PÚBLICA 2000-2012	103
ILUSTRACIÓN 5.8 TENDENCIA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA 2000-2012	104
ILUSTRACIÓN 5.9 NORMALIDAD DE RESIDUOS DEL MODELO ECONÓMICO	115

LISTA DE TABLAS

TABLA 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES: BIENES DE CONSUMO	50
TABLA 3.2 EVOLUCIÓN DE LAS IMPORT: COMBUST, MAT PRIMAS Y B/CAPITAL 05-06.....	50
TABLA 3.3 EVOLUCIÓN DE LAS IMPORT: BIENES DE CONSUMO VALOR, VOL Y VALOR UNT.....	52
TABLA 3.4 EVOLUCIÓN DE LAS IMPORT: COMBUST, MAT PRIMAS Y B/CAPITAL 06-08.....	52
TABLA 3.5 IMPORTACIONES EN TONELADAS MÉTRICAS Y VALOR FOB	58
TABLA 3.6 EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES NO TRADICIONALES (2000-2010).....	60
TABLA 4.1 OPERACIONES DEL SPNF.....	71
TABLA 5.1 COEFICIENTE DE CORRELACION DEL MODELO ECONOMETRICO	111
TABLA 5.2 TEST DURBIN WATSON APLICADO AL MODELO ECONOMETRICO	113
TABLA 5.3 TEST LM BREUSCH-GODFREY APLICADO AL MODELO ECONOMETRICO	114
TABLA 5.4 TEST DE WHITE APLICADO AL MODELO ECONOMÉTRICO	117
TABLA 5.5 RESULTADOS DEL MODELO ECONOMETRICO	118
TABLA 5.6 ESTADISTICAS DEL MODELO ECONOMETRICO.....	118

LISTA DE ABREVIATURAS

ALADI	Asociación Latinoamericana de Integración.
ALCA	Área de Libre Comercio de las Américas.
ATPDA	Andean Trade Promotion and Drug Eradication Act.
BCE	Banco Central del Ecuador.
BCNP	Balanza Comercial No Petrolera.
BIESS	Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
CAN	Comunidad Andina de Naciones.
CEPAL	Comisión Económica para América Latina y El Caribe.
CEPE	Corporación Estatal Petrolera Ecuatoriana
CEREPS	Cuenta Especial de Reactivación Productiva y Social.
CIF	Cost, Insurance and Freight.
CP	Crédito al sector Privado.
CUODE	Clasificación de bienes por Uso o Destino Económico.
EPNF	Empresas Públicas no Financieras.
FAC	Fondo de Ahorro y Contingencia.
FEIREP	Fondo de Estabilización, Inversión Social y Productiva y Reducción del Endeudamiento Público.
FEISEH	Fondo Ecuatoriano de Inversión en los sectores Energético e Hidrocarburífico.
FLOPEC	Flota Petrolera Ecuatoriana.
FOB	Free On Board.
GAD	Gobiernos Autónomos Descentralizados.

GATT	General Agreement of Tariffs and Trade.
IA	Ingresos Arancelarios.
IED	Inversión Extranjera Directa.
IP	Inversión Pública.
IVA	Impuesto al Valor Agregado.
LOREYTF	Ley Orgánica de Responsabilidad, Estabilización y Transparencia Fiscal.
M	Importaciones.
MERCOSUR	Mercado Común del Sur.
OCDE	Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos.
OCP	Oleoducto de Crudos Pesados.
OMC	Organización Mundial de Comercio.
OPEP	Organización de Países Exportadores de Petróleo.
OXY	Occidental Petroleum Corporation.
PGC	Presupuesto del Gobierno Central.
PGE	Presupuesto General del Estado.
PIB	Producto Interno Bruto.
PP	Precio del Petróleo.
S	Ahorro.
SPNF	Sector Público No Financiero.
SRI	Servicio de Rentas Internas.
TCR	Tipo de Cambio Real.
UNASUR	Unión de Naciones Suramericanas.
X	Exportaciones.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1 ANTECEDENTES

¹A pesar de que su descubrimiento en el territorio que conocemos como Ancón se remonta al siglo XIX, sería en el siglo XX que el petróleo tomaría una importancia preponderante en la economía de nuestro país. Gracias a la llamada era de “el boom petrolero” que se desarrolla desde el año de 1972 en el momento clave en que las Fuerzas Armadas se posicionan en el poder luego del derrocamiento del denominado “velasquismo”², la ecuación de la economía ecuatoriana comienza a sufrir un cambio que se veía extremadamente positivo.

La explotación y comercialización masiva de este valioso recurso natural modifica las relaciones tradicionales del sistema político ecuatoriano, ya que a más de convertirse en el principal ingreso económico del país y por consiguiente transformar su patrón de crecimiento y desarrollo, también enfrenta a diversos actores sociales que perfilan como objetivo acaparar las ganancias que el “oro negro” trae al Ecuador. A nuestro criterio, este boom petrolero puede dividirse en dos etapas: la primera de ellas guiada por fuertes principios de nacionalismos revolucionarios, y la otra caracterizada por una política más ortodoxa en pro de la inversión extranjera.

En este primer período comprendido entre 1972 – 1976, uno de los personajes más sobresalientes es el general Guillermo Rodríguez Lara, representante del sector más nacionalista de las Fuerzas Armadas y militar al mando del Ecuador. Su gobierno apuntó a desarrollar una economía autónoma basada en una política nacionalista dirigida al sector de los hidrocarburos por medio de la cual buscaba dar al pueblo la propiedad de la renta del petróleo. Esta medida pretendía ser ejecutada con el propósito de dar por terminada la concesión que el ex presidente Otto Arosemena Gómez, le dio al consorcio norteamericano ADA para manejar un yacimiento petrolero ubicado en el golfo de Guayaquil.

Se realiza el primer embarque de crudo ecuatoriano por medio de la petrolera Texaco Gulf, en un tiempo en el que este producto proporcionaba una muy buena rentabilidad para quién lo comercializara, y esto dio paso a la idea de modernizar el

¹ Mora, E. A. (1991). *Nueva historia del Ecuador: Época republicana V* (Vol. 11). Grijalbo.

² El velasquismo dominó la escena política ecuatoriana durante 40 años.

estado y la economía del país reflejándose en cambios espectaculares como lo fueron las modernas vías, implementación de mejoras en los canales de comunicaciones, planes de desarrollo sostenibles, la estabilidad de la moneda dura por excelencia como lo es el dólar a 25 sucres por unidad, y con esto también se dio un gran impulso en el turismo.

Además de los ingresos por concepto de exportación petrolera se fortaleció el sector industria con la creación de 34100 puestos de trabajo, y en consecuencia la producción de recursos para mejorar la vialidad, el transporte, darle al pueblo una mejor educación y atención en el sector de la salud, avanzar en la tecnología de telecomunicaciones, promover el desarrollo de la minería, así como desarrollar proyectos de vivienda e hidroeléctricos como el Complejo Hidroeléctrico Paute que hasta estos días ha sido la fuente principal de energía del país. Un acontecimiento asombroso fue el subsidio de servicios de uso popular como el gas, la electricidad y el agua potable; además de que exoneraron bienes importados como autos, electrodomésticos, repuestos. Siendo el Ecuador considerado ahora un país exportador de crudo, se produce su ingreso a la OPEP³, y también se creó la Corporación Estatal Petrolera Ecuatoriana (CEPE)⁴, teniendo como consigna principal el manejo de tan valioso recurso.

La naciente riqueza que abrazaba la patria se transformó en el principal eje de la economía nacional dando lugar a la formación de nuevas compañías relacionadas a la actividad petrolera, con lo que, si bien se multiplicaron los trabajos, también lo hizo la corrupción. Enmarcados en esta realidad, la falta de políticas económicas que vayan acordes con el desarrollo de la industria y del país entero no permitió erradicar la pobreza. En 1975, los precios internacionales del hidrocarburo bajaron, contribuyendo al retorno de la democracia y al fin del fenómeno económico que causó el petrolero, el mismo que reaparecería más de un cuarto de siglo después, en el 2004.

La comercialización del petróleo produjo grandes ingresos para el presupuesto del Estado, sin embargo no conllevó a la creación u obtención de una la infraestructura idónea y capital suficiente para forjar una producción más diversificada, por lo que el gas y el diésel deben importarse en un alto porcentaje para cumplir con la demanda.

³Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) es una organización intergubernamental con sede en la ciudad de Viena (Austria). Fue creada como respuesta a la baja del precio del petróleo, acordada unilateralmente por las grandes compañías distribuidoras en agosto de 1960.

⁴Corporación Estatal Petrolera Ecuatoriana, se creó un 23 de junio de 1972.

Por otro lado, es necesario conocer que la balanza comercial es la encargada de la medición del saldo neto (positivo o negativo) resultado de las exportaciones de bienes de un país al resto del mundo menos sus importaciones de bienes desde el resto del mundo en un determinado período. Esta no incluye la prestación de servicios ni la contratación de los mismos al y con el exterior, como por ejemplo intereses, transporte o seguros. Para la región latinoamericana, las exportaciones petroleras tienen gran importancia y efecto en su economía, por lo que es necesario clasificar a la balanza comercial en petrolera y no petrolera, obteniendo así una idea más clara del desenvolvimiento de las transacciones netas con el exterior de los sectores no petroleros de la economía.

⁵Definimos entonces, que la balanza comercial petrolera es la que mide el saldo neto de las exportaciones de petróleo y sus derivados hacia el resto del mundo menos las importaciones de derivados del petróleo desde el resto del mundo en un período determinado. Por el contrario, la balanza comercial no petrolera mide el saldo neto de las exportaciones de bienes, distintos del petróleo, del país hacia el resto del mundo menos sus importaciones de bienes, distintas de los derivados del petróleo, desde el resto del mundo en un período determinado. En el Ecuador, ha sido usada como una herramienta de análisis para la evaluación de las relaciones comerciales y acuerdos que se dan con distintos países.

En este caso, la balanza comercial no petrolera nos permite visualizar el comportamiento del sector productivo sin la incertidumbre y distorsión que provocan los vaivenes de la variación del precio del petróleo. Para calcular el resultado de la balanza comercial se toman los valores en millones de dólares FOB tanto para las importaciones como para las exportaciones. El término FOB (“free on board”) es el valor de los bienes puestos a bordo en el puerto de embarque.

⁶El gasto público, se define como la cantidad de recursos financieros, materiales y humanos que el sector público representado por el gobierno emplea para el cumplimiento de sus funciones, entre las que se encuentran de manera primordial la de satisfacer los servicios públicos de la sociedad. Según el catedrático Harold Sommers, existen cuatro principios que deberían orientar el gasto público y en base a ellos decidir

⁵Rudiger, D., Stanley, F., & Richard, S. (2002). *Macroeconomía*. McGraw-Hill.

⁶ López, B. *Los ingresos y el gasto público*. México D.F.: Universidad Nacional Autónoma de México.

acerca de la naturaleza y magnitud del gasto. Estos principios son: Principio del gasto mínimo, principio de mínima interferencia con la iniciativa privada, principio de la máxima ocupación, y principio del máximo beneficio. Cada uno de ellos, prácticamente se explica por sí solo.

Para nuestro estudio clasificaremos al gasto público en financiero y no financiero, entendiendo por el gasto público financiero el que abarca la inversión en mejoramiento y mantenimiento del sector Salud, Educación, Vialidad, y todo lo que concierne a servicios públicos que vayan en mejora de la calidad de vida de la población. El gasto público no financiero, es el orientado a suplir la creación de ministerios, superintendencias, y organismos estatales con el afán de cumplir con las responsabilidades gubernamentales de manera más eficaz y eficiente. En esta sección también se incluirá el pago de sueldos y salarios a los servidores públicos, así como la compra de equipos necesarios para la puesta en marcha de los organismos instaurados.

1.2 PROBLEMÁTICA

En un país dolarizado, donde el circulante se forma a partir del saldo entre las exportaciones e importaciones, incluyendo los flujos de capital y las transferencias desde el exterior, la balanza comercial no petrolera debería ser la fuente principal generadora de circulante del país, y por lo tanto el sostén de la dolarización y la economía en sí. Desde el comienzo del primer boom en el año de 1972, el petróleo suministró de modo importante los dólares necesarios para costear las importaciones que satisfagan el consumo y las necesidades productivas.

Según un análisis publicado en el portal web del Diario Hoy, realizado por el Eco. Jaime Carrera, ex funcionario público, la realidad del Ecuador en cuarenta años refleja una continuidad negativa de la balanza comercial no petrolera en diversas magnitudes, entendiendo que quedan excluidas las exportaciones e importaciones petroleras. Son los excedentes producidos por la comercialización del petróleo los que ayudan a cubrir los saldos negativos. Sólo en 1999, año en el que se vive la más austera crisis económica de los últimos años, el balance comercial no petrolero fue positivo como consecuencia de la radical disminución de las importaciones.

La inyección de dinero que recibió el país gracias al petróleo produjo que se refleje un saldo comercial total relativamente positivo en todas las décadas, excepto del

año 2009 al 2012 en el que fue negativo. Cuando en Ecuador se manejaba moneda propia, se optaba por implementar medidas arancelarias, para arancelarias y restricciones administrativas para aminorar las importaciones y amortiguar los saldos rojos. En este período, las devaluaciones del extinto “sucre” también aportaron a tal intención.

Durante las décadas de los ochenta y noventa, el descenso de los precios del petróleo agravó los problemas comerciales y de la balanza de pagos. Desde el año 2000, la estabilidad económica que alcanzó el país gracias a la dolarización, el repunte del precio del petróleo y el continuo acrecentamiento del gasto público, estimularon otra vez las importaciones no petroleras, el consumo violento de los dólares petroleros y el endeudamiento, ignorando la posibilidad de dar un impulso a la productividad exportadora para expandir el abanico de los mercados de exportación ecuatorianos. El resultado de este fenómeno se reflejó en la balanza comercial al evaluar el período comprendido entre el año 2001 y 2012 en el que se denota un crecimiento del saldo negativo en lo que a operaciones no petroleras se refiere, llegando a superar el 10% del PIB entre el año 2008 y el 2012.

En este nuevo milenio, en el Ecuador se denota una tendencia recurrente al presentar déficit continuo en la balanza comercial no petrolera. Así mismo, se ha mantenido por más de 40 años una misma estructura exportadora, ya que el 60% de sus ventas corresponde al petróleo, 20% al banano, camarón y cacao, y el otro 20% son productos semielaborados. En relación al aumento del déficit no petrolero, este continúa en alza a causa del alto porcentaje del presupuesto nacional que el gobierno destina para gasto público, lo que a su vez provoca el aumento de la demanda de bienes importados, ya que las personas cuentan con mayor poder adquisitivo.

Algunos productos que han tenido una participación destacada dentro de la balanza comercial no petrolera como el banano y el cacao se han visto afectados de manera considerable por la crisis mundial, aunque otros productos como el atún, las flores, el camarón y el brócoli se benefician de un dólar depreciado y una demanda con cierta solidez. Esto ha provocado que la expectativa del sector productivo no sea favorable por la precaria realidad económica mundial, sumado a la creciente extinción de beneficios arancelarios.⁷

⁷Ecuador Post petrolero – www.amazoniaporlavida.org

Tomando en cuenta este conjunto de circunstancias, quedaría la opción de tomar otro camino diferente, evaluando los factores involucrados para encontrar la solución al problema de fondo, comprobando si efectivamente detener y controlar el excesivo gasto público daría el resultado esperado, aparte de la restricción de importaciones y el incremento de aranceles, junto con unas políticas económicas claras y logrando acuerdos de comercio internacional y beneficios arancelarios para llevar al país a un nivel de mercado competitivo en relación a los vecinos Colombia y Perú.

Así, vemos que en los últimos años, la política económica del Ecuador ha tomado como base de partida la balanza comercial petrolera, dejando prácticamente en la orfandad a la no petrolera, dando mayor importancia a gastos públicos no financieros como lo son las remuneraciones de los funcionarios del Ejecutivo, sin tomar en cuenta que no se estimula el crecimiento de la que sería la parte más importante de la balanza sostenible, considerando que el petróleo es un recurso no renovable.

Según un artículo publicado en Diario El Universo (Diario El Universo, 2013), personajes como Fausto Ortiz, exministro de Finanzas del Gobierno hasta el año 2007, o Walter Spurrier, reconocido analista ecuatoriano, indican que durante el período del actual Gobierno el gasto público se ha incrementado considerablemente, pasando de un 22% en el año 2005, a un 55% en el 2012, mermando la participación de la inversión extranjera y esto a su vez repercute en la balanza comercial. ¿Será que la solución al déficit de la balanza comercial es disminuir el gasto público? ¿Qué desencadenaría tomar esta decisión?

Es por esto que con el estudio de la relación entre el gasto público no financiero y la balanza comercial no petrolera en el Ecuador, se espera esclarecer este panorama para encontrar una solución idónea sabiendo cual es la verdadera dificultad.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Analizar la relación entre la balanza comercial no petrolera y el gasto público no financiero en el Ecuador, para conocer sus efectos en el comportamiento de la Balanza Comercial No Petrolera.

1.3.2 Objetivos específicos

1. Hacer un análisis econométrico utilizando las variables que componen el Gasto Público No Financiero y otras variables, que afectan la variación en importaciones y exportaciones, que forman parte de la Balanza Comercial No Petrolera.
2. Evaluar la información disponible acerca de la balanza comercial no petrolera que servirá como base para interpretar el comportamiento de la política económica aplicada en el Ecuador.
3. Determinar el impacto de las políticas públicas arancelarias en el comportamiento de la balanza comercial no petrolera así como en el gasto público no financiero.
4. Examinar la importancia del control del gasto público no financiero para la estabilidad de la Balanza Comercial No Petrolera.

1.4 ESTUDIO A REALIZARSE Y ALCANCE

Con este estudio se busca identificar la importancia del Estado en la provisión de bienes y servicios, por medio del saldo de la balanza comercial. La balanza comercial puede mostrar la capacidad productiva y competitiva del país, especialmente mostrar la salida de divisas de nuestro país a través de las compras de productos en el extranjero, para poder establecer una estabilidad de precios y equilibrios monetarios en la balanza comercial no petrolera, que se vea reflejada en un beneficio creciente y sostenible en el tiempo.

Estudiaremos de manera detallada el efecto que ha causado el aumento deliberado del gasto público no financiero, en el sector no petrolero, en lo relacionado a intervención del Estado frente a los posibles obstáculos, barreras fiscales y arancelarias existentes.

CAPÍTULO II: HISTORIA DEL COMERCIO INTERNACIONAL

2.1 DEFINICIÓN

⁸Derivado del latín *commercium*, el comercio es una operación que se basa en la adquisición o venta de bienes para su utilización, transformación o reventa. Es una transacción en la que se produce el cambio de una cosa por otra, que generalmente suele ser dinero. Así también, definimos que Internacional es lo relativo a dos o más países, o que ha traspasado las fronteras de un país o nación.

Conociendo estas dos definiciones, podemos darle validez a la noción de comercio internacional, también llamado comercio exterior o comercio mundial, que manifiesta la actividad comercial llevada a cabo entre dos países. Para esto, el acto transaccional necesitaría de partes que gocen de economías abiertas, es decir, que estén dispuestas a permitir el ingreso de bienes procedentes de otros países, lo que da origen a que la parte exportadora envíe productos y/o servicios a la parte importadora.

El desarrollo del comercio internacional se fortaleció a mitad del siglo XX, ayudado por el avance de la tecnología en telecomunicaciones y de los medios de transporte, y secundado por un sistema capitalista afirmado mundialmente luego de la debacle del imperio socialista liderado hasta ese momento por la Unión de Repúblicas Soviéticas Socialistas, basando su crecimiento en un comercio libre, que busca la promoción del intercambio sin fronteras para un beneficio global.

Existen diversas teorías económicas que explican la importancia y la necesidad del comercio internacional, como la establecida por Adam Smith (1723-1790) quien afirmaba que los productos debían elaborarse en los países con los costes de producción más bajos y desde allí exportarse al resto del mundo, lo que se conoce ventaja absoluta. Por otro lado, David Ricardo (1772-1823) hacía referencia a la ventaja comparativa, que resaltaba los costes relativos que se producían al comparar la capacidad de producción de los países.

2.2 INICIOS DEL COMERCIO INTERNACIONAL⁹

La vida económica en la antigüedad, que tenía la mayor concentración en los mercados de producción europeos, basaba su poder y tamaño en la fuente y acumulación

⁸ Real Academia Española - <http://lema.rae.es/drae/srv/search?key=comercio>

⁹Chabert Fonts, J. (2001). *Manual de comercio exterior*. Gestión 2000.

de riquezas, piedras preciosas, materias primas, combustibles y otra clase de productos exóticos, y para esto las colonias se constituyeron en un elemento esencial del sistema.

2.2.1 Mercantilismo

Los beneficios del comercio internacional dan comienzo en la época de los filósofos de la Grecia clásica y los escolásticos del siglo de Oro español, desarrollándose la teoría del mercantilismo, que fuera tomada para sostener a los grandes imperios de aquellos tiempos causando las carreras de descubrimiento de rutas marítimas en busca de la colonización de nuevas tierras, acompañadas de los recursos naturales que se puedan explotar. La necesidad de expansión de los imperios y su sed de poder y control de territorios fue el antecedente que da lugar al pensamiento mercantilista, teniendo sus inicios a finales del siglo XVII y tomando fuerza en el siglo siguiente. Esta corriente basa la medida de su riqueza, y por ende del poder, en la cantidad de metales y piedras preciosas que cada país posea.

Con esto sucediendo, surge el crecimiento de la economía holandesa al convertirse su territorio en una ruta de tránsito de mucha importancia para los ávidos colonizadores de aquella época, pasando a ser una especie de almacén internacional de mercancías. Pero este fenómeno de expansión económica mundial trajo consigo la presión económica y militar ejercida por Inglaterra y Francia desde 1660 aproximadamente, mientras se desarrollaban nuevas industrias, flotas y rutas de intercambio al tiempo que otras perdían protagonismo y enfrentaban el declive de sus industrias.

A pesar de esto, el comercio holandés gozó de una relativa estabilidad en el siglo XVIII, y Ámsterdam mantuvo su estatus de almacén internacional de productos. Esta supuesta estabilidad le significó una desventaja en relación a la evolución general del comercio mundial, llevando al inicio de la decadencia de su privilegiado posicionamiento a finales del siglo XVIII, tras la derrota sufrida en la cuarta guerra anglo-holandesa y la guerra civil de 1787-1788.

Con este antecedente, Inglaterra empieza a consolidar su ascensión hacia la primacía del comercio mundial, la misma que se había iniciado en el siglo XVII, dando lugar a la promulgación de las Leyes de Navegación, que le sirvió para ordenar el monopolio del comercio global, firmar tratados para su beneficio como fue el de Methuen

con Portugal, y para proteger a su marina mercante y ayudando en los combates militares y navales en busca de ganar mercados, expandiéndose al Mediterráneo, la América española, y llegando incluso hasta Asia. Este progreso y crecimiento de las redes comerciales hizo que la afección por la independencia de las colonias americanas sea mínima y hasta controlable.

Otro de los países que codiciaba la supremacía comercial era Francia, quien impuso una dura competencia durante los dos primeros tercios del siglo XVII, valiéndose para su beneficio de los aspectos positivos de la herencia colbertista¹⁰, especialmente por la propiedad de ciertas manufacturas de lujo que gozaban de excelente reputación a nivel internacional y de la mejora de su explotación colonial, así como de las ventajas obtenidas en su alianza con España y otros países europeos. Su comercio internacional creció exponencialmente tanto en precios constantes como corrientes entre 1716 y las vísperas de la Revolución, y a pesar de eso no pudo arrebatarle el primer lugar a Inglaterra.

El enfrentamiento militar entre ambos países en la Guerra de los Siete Años selló el triunfo colonial y comercial británico, reforzado por el crecimiento industrial de la isla, lo que, por otra parte, inducía un elemento diferencial clave en la estructura del comercio exterior de ambos países. Básicamente, Inglaterra y Francia aplicaron políticas económicas derivadas de los pensamientos mercantilistas de la época durante el siglo XVIII, y al ver el éxito en el crecimiento de estos países, sus similares que contaban con salida al mar se unieron al desarrollo del comercio, sobre todo los más cercanos como son los países nórdicos y las ciudades hanseáticas.

Debido a la naturaleza del pensamiento mercantilista, en el que prima la posesión de metales preciosos, los países se veían empujados a la aplicación de políticas fuertemente proteccionistas ante el intercambio de mercancías, que era la base principal de la actividad económica, asignando a los poderes públicos la responsabilidad de velar por el proceso de avance económico. Para esto, la prioridad era conseguir una balanza comercial positiva como sinónimo de bienestar y progreso comercial, acudiendo a la protección de la moneda local, del espacio económico interno, y sobre todo al fomento

¹⁰Colbertista.- indica que el valor de la moneda de un país se vuelve más fuerte mientras este acumule más riquezas.

de la producción industrial para justificar la reducción de importaciones y el incremento de las exportaciones.

Estos principios mercantilistas también fueron aprovechados por algunos gobernantes absolutistas, adaptándolos a suplir su carencia de progreso y acortar la brecha que crecía a pasos agigantados en relación a los países más desarrollados. Se crean entonces organismos administrativos destinados a fomentar el comercio y la industria y a controlar la balanza comercial y la aplicación de rigurosos aranceles proteccionistas, la promulgación de leyes de navegación sobre el modelo inglés, la creación de compañías monopolísticas, la designación de puertos privilegiados en los que se centralizaba el comercio, o bien de puertos francos en los que ciertas mercancías, generalmente las destinadas a la reexportación, circulaban libres de impuestos y otras medidas similares fueron norma común. Aunque no faltarían casos en que se requerirían medidas opuestas, como los aranceles relativamente bajos, para mantener y/o fomentar su papel de intermediarios comerciales.

En este escenario también participarían los neomercantilistas¹¹, los comercialistas¹² y los preliberales¹³ señalando que los mercantilistas habían ignorado casi por completo la producción agrícola, y dándole mayor importancia a la velocidad de circulación del dinero creada por el movimiento de la producción sobre la acumulación de metales preciosos, presentando la opción de beneficios para todas las partes involucradas en las transacciones y sustituyendo la fijación en la balanza comercial por un concepto más desarrollado de balanza global de pagos, cuyo equilibrio o resultado positivo debía buscarse mediante compensaciones multilaterales, lo que implicaba acabar con las medidas de proteccionismo a las que estaban acostumbrados.

Por su parte, el inicio del comercio internacional en América se da a partir del descubrimiento del continente por los colonizadores españoles el 12 de octubre de 1492, fundándose años más tarde, en 1607, las que fueran conocidas como las Trece Colonias en América del norte, gozando de excelente economía, mano de obra talentosa para artesanías y diestra en la pesca, una apreciada ganadería, pero sin duda predominaba la

¹¹Neomercantilistas.- denominación de los personajes que modificaron el pensamiento mercantilista original adaptándolo a la situación económica de su conveniencia.

¹²Comercialista.- especialista en Derecho Comercial.

¹³Preliberales.- personajes relativos a la doctrina política previa a la adopción del liberalismo.

agricultura, produciendo alimentos y mercancías tanto para comercializar como para subsistir. Los productos que tenían mayor nivel de comercialización se cultivaban principalmente en la parte sur del continente, siendo estos el tabaco, el añil y el arroz; mientras que en las colonias centrales se sembraba trigo, maíz, cebada, centeno, avena, frutas y hortalizas. Los emigrantes provenientes de Alemania y Holanda eran estupendos agricultores y sumado al contacto entre grandes ciudades aseguraba la colocación de los productos.

El cultivo de trigo fue una parte importante para las colonias, ya que produjo grandes ganancias al ser exportado como harina hacia mercados hispanoamericanos donde gozaba de gran demanda. Para evitar que se viera afectado durante la travesía, se empacaba en bolsas enceradas y guardadas en barricas de roble. El éxito de la exportación de harina radicó en la manera de envasarla más que en la calidad misma del producto, pues llegaba a los mercados en buenas condiciones.

La agricultura al norte del continente no contaba con la misma bonanza que la del centro y sur, debido a la condición pobre de su suelo, por lo que se centraba básicamente en cultivos de maíz, legumbres y frutas para subsistencia pero no para exportación. Viendo esa carencia en agricultura la compensaron potenciando su ganadería y pesca, destacando la cría de animales de tiro, de transporte y de carne o leche, la formación de una industria de salazones, y la producción de buenos quesos y mantequillas. Además de la creación de ferrerías gracias a las minas de hierro y carbón, de fábricas textiles, de papel, de vidrio, etc., tuvieron gran importancia la construcción de barcos principalmente en el astillero de Boston, la fabricación de sombreros usando las pieles intercambiadas con los nativos, y la elaboración de rones con melazas traídas de las colonias francesas del Caribe.

Ante todo esto, el imperio inglés temió un desarrollo industrial que desplazara a sus exportaciones, por lo que decidió poner limitaciones al mismo prohibiendo la exportación de artículos de hierro trabajadas por artesanos, sólo permitiendo exportarse barras de hierro, textiles de lana y sombreros con destino a la metrópoli o a otras colonias inglesas, y decretó que los rones se elaboraran con melazas de las propias islas inglesas mediante el acta de melazas.

En América del sur, el comercio exterior toma mayor fuerza en la Real Audiencia de Quito luego de la incursión de los españoles, aunque el dinero que ingresaba a la Audiencia era muy poco a pesar de las relaciones comerciales con el norte, ya que la reducción del comercio de textiles y la introducción de efectos europeos al territorio afectaron directamente a los centros de producción de estos artículos conocidos como “obrajes”, lo que trajo como resultado el cierre de muchos de ellos, y a su vez empujó a las autoridades a establecer otros métodos para generar recursos como el incremento del cobro de tributos a los indígenas. La compra y venta de textiles hacia Potosí se eliminó, pero si permaneció en el norte de Perú y hacia el Virreinato de Santa Fe, lo que evitó que la mano de obra entrara en una crisis definitiva. El conjunto de estas condiciones: importación de mercancías, reducción de las exportaciones y del comercio local, además del envío hacia el origen colonizador del dinero recolectado como tributos, trajo como consecuencia inmediata la escasez de moneda en el Reinado de Quito.

En cambio, mientras en la región interandina se vivía una etapa crítica con una economía decadente, la región costera atravesaba por una etapa de prosperidad gracias al auge de las exportaciones del cacao desde el año de 1765, llegando a duplicarse la cantidad de producto exportado en 1780, y teniendo un repunte de igual magnitud para el año de 1810. El libre comercio que fuera impulsado por los españoles y que tanto afectó a la región Sierra, resultó de gran beneficio para la Costa ecuatoriana al legalizarse su comercio con Nueva España, dejando a un lado la relación comercial clandestina que existía por el contrabando que era monopolizado por Lima y Caracas. A pesar de las constantes trabas al comercio del cacao por parte de estas ciudades que monopolizaban el comercio, desde Guayaquil se exportaron a México 69.751 fanegas contra las 12.268 fanegas de cacao venezolano; hasta que en 1789, el emperador Carlos IV liberó totalmente el comercio de cacao entre Guayaquil y Nueva España.

Hacia el año de 1810, la época de bonanza del cacao empezó a ver su fin, causado por una disminución en las exportaciones y una baja en los precios de transferencia. Para esto, Guayaquil ya había mostrado un crecimiento económico y demográfico, que se reflejaba en pasar de una población de 22.445 habitantes en 1775 a un sorprendente número de 72.492 habitantes en 1825, superando el triple de la población en solo cincuenta años, motivado principalmente por la migración de los habitantes de la Sierra hacia la Costa para beneficiarse del auge económico de la zona, en busca de

mejores oportunidades y una mejor remuneración. Este auge cacaotero trajo consigo también una concentración de la tierra y la formación de latifundios, proceso que continuaría en el siglo XIX consolidando una clase terrateniente vinculada a las haciendas cacaoteras.

Las reformas económicas efectuadas por los españoles sirvieron para recaudar ingresos dirigidos a solucionar la crisis que consumía a la Madre Patria. Algunas de estas medidas fueron la circulación de moneda de baja denominación con mayor proporción de cobre, la comercialización de tierras en las colonias figurando como las denominadas “composiciones”, la comercialización de títulos de nobleza y de cargos públicos, la demanda exigida de donaciones y préstamos a particulares y a las corporaciones para beneficio de la Corona, concesión de favores y privilegios a cambio de dinero, libre circulación de mercaderías, organización de las flotas, mejoramiento de los puertos y de la industria, y aumento de la tributación.

Para esta época, en Francia se vivía un ambiente intelectual soberano causado por el auge de pensamientos filosóficos, avances en la ciencia, medicina, química y física, siendo de este último el descubrimiento de Newton uno de los mayores hitos que confluían con el avance de la civilización europea y mundial. Es así, que en campo de la economía, los fisiócratas creyeron encontrar el principio fundamental que regía todo el proceso productivo que plasmaron en la famosa frase: *Laissez faire, laissez passer, le monde va de lui-même*, que se resumiría en “haz y deja hacer”, permitiendo que el desarrollo de los eventos humanos en libertad y guiados por su ley natural produzcan los mayores y mejores resultados. De acuerdo con este principio, la riqueza de las naciones se consideró un fenómeno natural que los seres humanos producían espontáneamente a condición de no interferir en su libre acontecer. La mejor política por parte del Estado consistía en abstenerse de interferir el libre juego de las fuerzas económicas, así que en general, lo mejor era no hacer nada excepto impedir que el proceso económico fuera interferido por los mismos individuos.

Ajustándose a este principio, se aseguraba que la ley de la oferta y la demanda regularían todo en lo productivo y comercial, conduciendo al mejor empleo de los recursos, mientras estén bajo la acción de la libre competencia, canalizándolos hacia

aquellos sectores de la actividad económica en los que se obtendría su máximo rendimiento.

2.2.2 Teorías clásicas

El pensamiento mercantilista y las ideas económicas de los fisiócratas comenzaron a sufrir una ligera pero importante transformación gracias a los influyentes argumentos que se difundieron a través de los denominados *padres de la Teoría Clásica* personificados por Adam Smith, David Ricardo y John Stuart Mill, sucediendo esto en el lapso del año 1776, año en que Smith publicó su conocida obra *La riqueza de las naciones*, a 1848, en que aparece la obra fundamental de Mill: *Principios de economía política*. Entre los dos (1817) se sitúa la primera edición de *Principios de economía política y tributación*, de David Ricardo.

Los citados economistas clásicos decidieron apoyar firmemente la libertad del comercio exterior en defensa de unos valores que, al menos teóricamente, en la actualidad coinciden con el impulso de la mayoría de los países desarrollados: El derecho natural de todo individuo a relacionarse (comprar, vender negociar, etc.) en las mejores condiciones y en aquellos mercados que se presenten con una mayor ventaja o conveniencia.¹⁴ Gracias al aporte de estos personajes preponderantes en la historia económica de la civilización moderna, podemos diferenciar dos teorías que, aunque tenían un fondo similar, diferían en su forma según el criterio de cada uno de sus autores. Estas son la teoría de la ventaja absoluta y la teoría de la ventaja comparativa.

2.2.2.1 Ventaja absoluta

La base de este principio es la comparación entre países de la eficiencia en la producción de ciertos bienes, por lo que un país puede ser más eficiente en la producción de un bien que otro país, y viceversa. Sin importar la causa de la diferencia en la eficiencia, ambos países pueden beneficiarse si cada uno se especializa en la producción que puede hacer más eficientemente que el otro.

Según Smith, esto refleja una “ventaja absoluta” en precios de un país frente al otro al tener precios más baratos en sus productos que el otro; sin embargo, esto no produce un comercio bilateral, porque sólo uno de los países resulta beneficiado. Para

¹⁴ Fragmento extraído del libro de Gaytán, R. T. (2002). *Teoría del comercio internacional*. Siglo XXI.

que exista un beneficio mutuo en una relación comercial internacional se requiere que los exportadores no tengan una ventaja absoluta sobre sus rivales.

2.2.2.2 Ventaja comparativa

La ventaja comparativa expresada por David Ricardo nos dice que un país avanzado puede tener una ventaja comparativa en el bien en el cual está más especializado, y a su vez, tendrá una desventaja comparativa en el bien que se encuentre menos especializado para su producción. El avance del desarrollo puede darse en todas las líneas de producción, pudiendo diferir el grado de especialización de un bien a otro.¹⁵

El comercio internacional afecta significativamente a los patrones de producción de todos los países, y así es como algunos países ganan cierta ventaja al ubicar un volumen relativamente importante de recursos en actividades para las que existe una pequeña demanda local. Existen otras naciones que tienen una matriz productiva más equilibrada, aunque algunos sectores sean altamente dependientes de las exportaciones. Si se da esta realidad, el comercio internacional permitiría, al menos teóricamente, romper con la restricción impuesta al producir sólo para un mercado local avalado en las ganancias obtenidas, permitiendo canalizar los recursos del país en una producción más apropiada ajustando sus precios para la competencia internacional.¹⁶

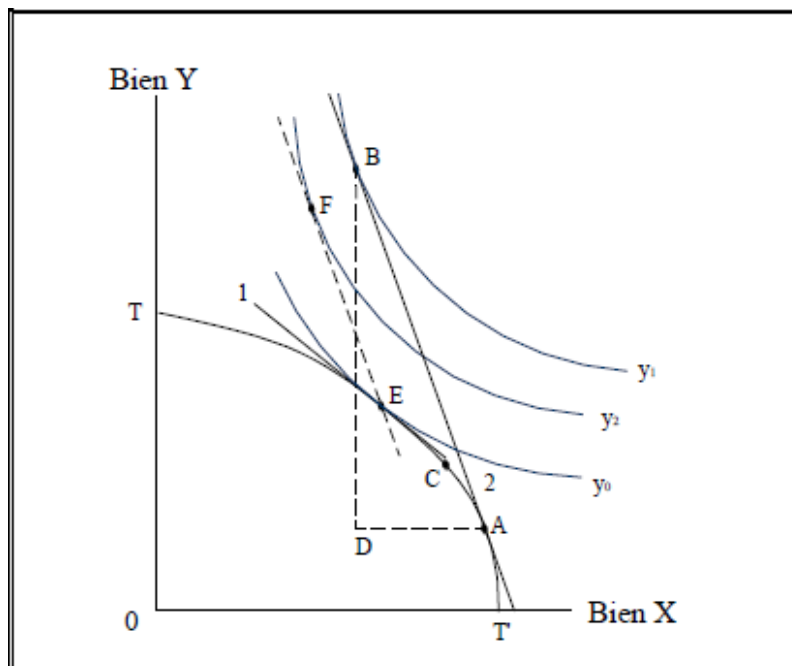
Según un estudio publicado en la biblioteca digital de la Escuela Politécnica Nacional, se puede determinar que si un país no puede tener participación del comercio internacional,¹⁷ “sus opciones de consumo se ven limitadas a los puntos sobre su curva de transformación, de los cuales, el mejor sería el punto *E* en el que la curva de indiferencia y_0 es tangente a TT' ”, como podemos apreciar en el gráfico 2.1, el mismo que fue extraído de este estudio. Los ingresos del comercio se ven reflejados por el aumento del ingreso real que pasa de la curva y_0 a una curva y_1 más alta. Si los recursos permanecieran fijos en sus actividades en el punto *E*, el país en cuestión aún puede percibir ingresos del comercio ya que el consumo se puede mover del punto *E* en la curva y_0 al punto *F* en la curva y_2 .

¹⁵Rivera, P. *Curso de Comercio Internacional*, Escuela Politécnica Nacional, Cuarto Semestre, 2003.

¹⁶Caves, R. E., Frankel, J. A., & Jones, R. W. (1977). *World trade and payments*. Little, Brown.

¹⁷ (Escuela Politécnica Nacional, 2006, pág. 5)

ILUSTRACIÓN 2.1 TRIÁNGULO DE COMERCIO EN LA NACIÓN LOCAL



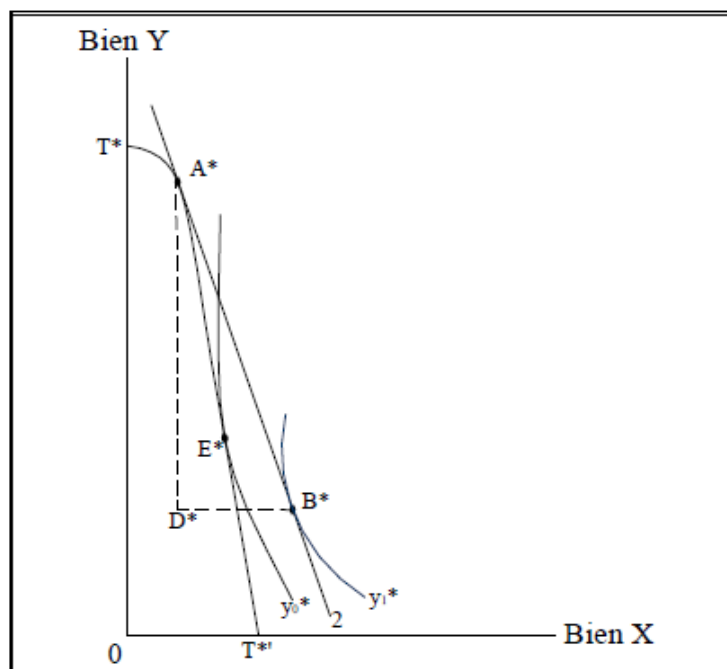
FUENTE: CAVES, R., WORLD TRADE AND PAYMENTS

La variación en el consumo desde el punto F hacia el punto B sobre y_1 reflejan los ingresos excedentes generados por el comercio cuando la producción permite pasar del punto E hasta el punto A . La oferta y la demanda se encargan de determinar los precios internacionales para ambas naciones. El equilibrio en un mercado de libre comercio daría como resultado que la demanda de importaciones del bien Y de un país sea igual a la capacidad de exportar este mismo bien Y del otro país. Esto con lleva a que las disposiciones de producción y consumo muestren las mismas cantidades, como se observa en el gráfico 2.2., donde se refleja que las exportaciones del país extranjero del bien Y representadas por A^*D^* concuerdan con las importaciones del país local del bien Y representadas por B^*D^* .

El país extranjero también se beneficia con el comercio, mostrado en el desplazamiento de E^* hacia B^* lo que implica un acrecentamiento del ingreso real de y_0^* a y_1^* ; y también se puede ver que al compararla pendiente de A^*B^* en el gráfico 2.2 con la pendiente BA en el gráfico 2.1., son iguales. Es así como se determina que para cualquier nivel de precios que tenga relación entre dos países, la producción y el consumo se verán previamente determinados y se podrá tener un estimado muy acertado de la oferta y la demanda internacional.

Al analizar los gráficos 2.1 y 2.2 podemos darnos cuenta que hay una tendencia en la producción del bien X por parte del país local que le otorga una ventaja comparativa, lo que implica que dicho país ofrece un precio de autarquía para el bien X menor al que ofrece el país extranjero.

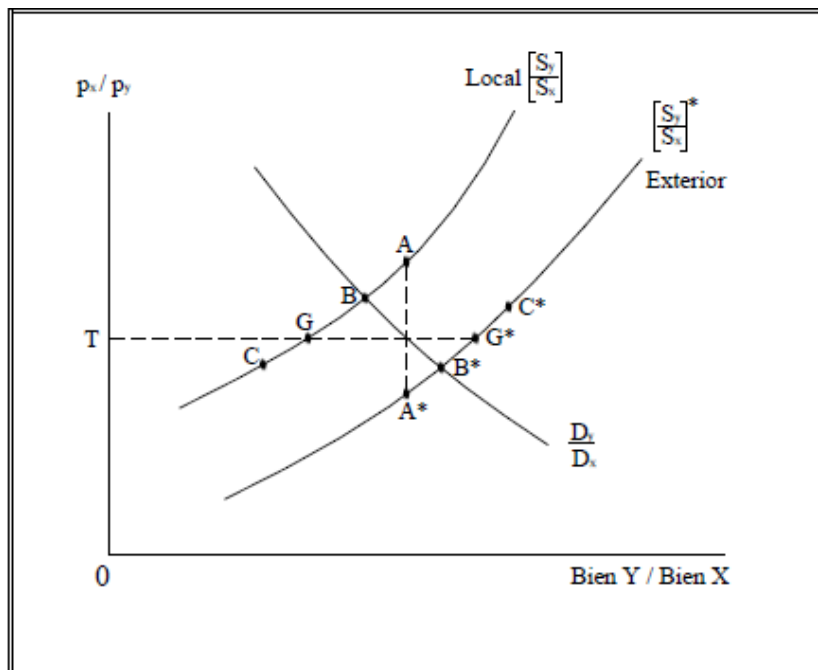
ILUSTRACIÓN 2.2 TRIÁNGULO DE COMERCIO EN LA NACION EXTRANJERA



FUENTE: CAVES, R., WORLD TRADE AND PAYMENTS

El gráfico 2.3 muestra la composición de la producción y de la demanda y la respuesta que presentan las razones de los bienes X y Y a los precios relativos. La ventaja comparativa del país extranjero en la producción de Y se podría reflejaren B^* al ofrecer un precio relativo menor en autarquía y tener una mayor producción relativa de la que se da en el país local en B . Según el autor Richard Caves, las naciones alcanzarán ingresos a cualquier razón intermedia de precios; es decir, si los precios relativos de los bienes divergen entre naciones en inexistencia de comercio.

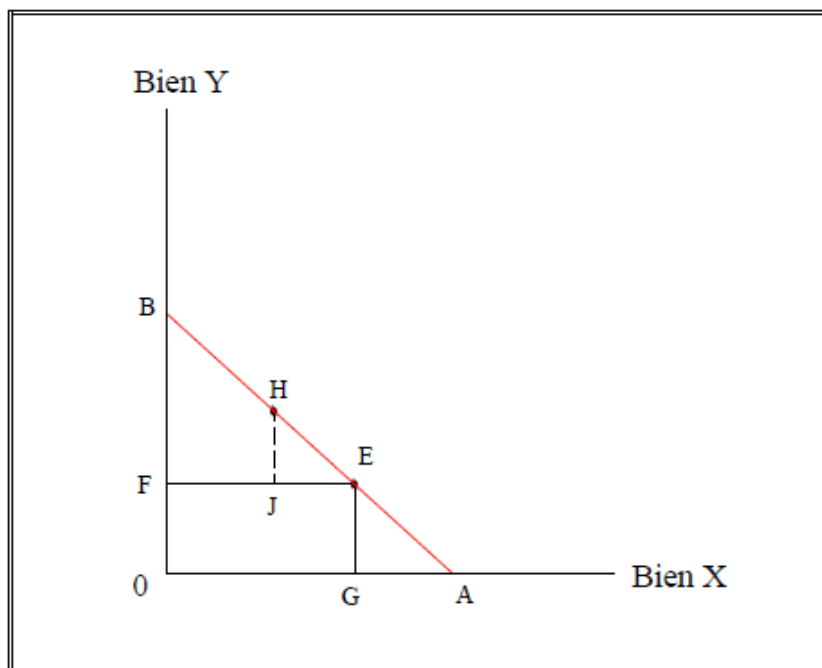
ILUSTRACIÓN 2.3 VENTAJA COMPARATIVA



FUENTE: CAVES, R., WORLD TRADE AND PAYMENTS

En el gráfico 2.4 podemos apreciar cómo el precio relativo del bien X, p_x/p_y , es igual al valor absoluto de la pendiente de la línea de restricción presupuestaria, tal como se daría en un modelo simplificado de comercio de dos bienes (“X” y “Y”), lo que indica a cuánto se debe renunciar de un bien para obtener una unidad del otro bien. La línea de presupuesto que cruza con el punto E describe la cantidad que se podría adquirir de cada bien, pero no describe que cantidad se demandaría de este bien. Es necesario conocer las preferencias del mercado, tanto como las asignaciones de bienes y sus precios alternativos para poder establecer las posibles combinaciones de consumo de los bienes en mención. Si existiera ausencia de comercio internacional en un país, la pendiente de la curva de indiferencia que cruza al punto E indicaría el precio relativo de los bienes al no permitirse el comercio internacional llevando a un estado neto de autarquía.

ILUSTRACIÓN 2.4 RESTRICCIÓN PRESUPUESTARIA

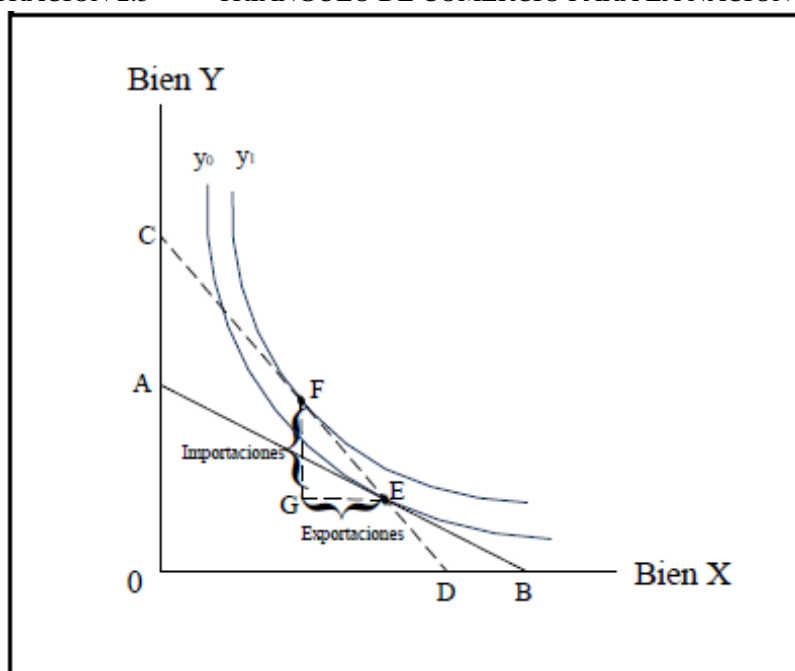


FUENTE: CAVES, R., WORLD TRADE AND PAYMENTS

En el Gráfico 2.5 aparecen en intersección con el punto *E* las líneas de presupuesto *CED* y *AEB*, cada una representando un conjunto diferente de precios relativos, donde el bien *X* se expresa relativamente más costoso que el bien *Y*. Siempre existirá un punto ideal de consumo que converja con cada conjunto de precios relativos y su restricción, en el cual se podrán comerciar o intercambiar bienes a dichos precios. Si la nación en cuestión tiene restricciones para comercializar con otras, el consumo no podrá alcanzar el punto *F*, lo que obligaría a esta sociedad a consumir sólo las cantidades que disponen a nivel local de los bienes *X* y *Y*.

De acuerdo a la explicación de Caves, la línea *CED* representa las opciones abiertas que tendría esta nación para comercializar a precios relativos diferentes a los que predominaban en el estado de autarquía representado por *AEB*. Entonces esta nación podría exportar *GE* unidades del bien *X*, que representan un valor de mercado idéntico al de *FG* unidades del bien *Y*.

ILUSTRACIÓN 2.5 TRIANGULO DE COMERCIO PARA LA NACION LOCAL



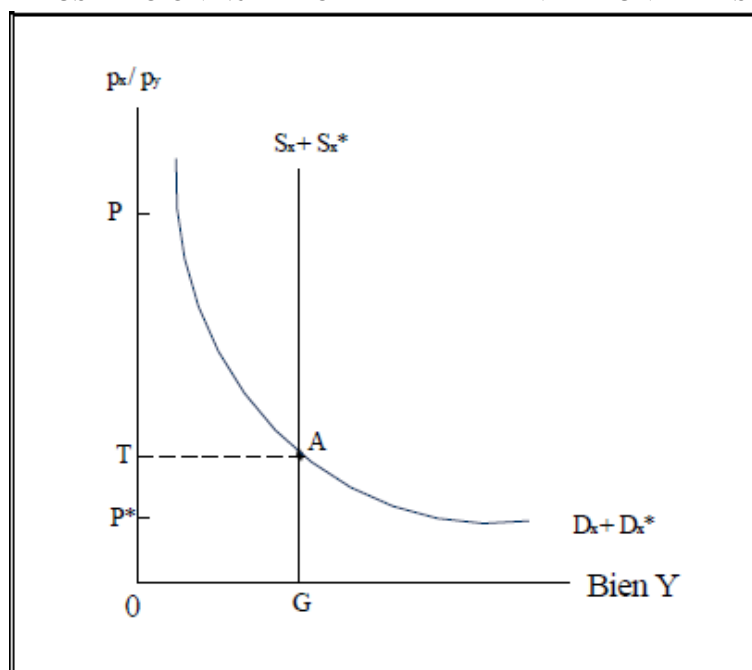
FUENTE: CAVES, R., WORLD TRADE AND PAYMENTS

Esta oportunidad de comercialización con el exterior le permitiría a la sociedad el consumo de la canasta de bienes en el punto F , que se sitúa sobre la curva de indiferencia y_1 , estando más alta que la curva original y_0 . Así, se comprueba que si existiera la oportunidad de intercambio de bienes a precios relativos diferentes a los del caso de la restricción comercial, se alcanzaría un nivel de ingreso real más alto. Si se presenta una diferencia en el precio relativo de los bienes en las dos sociedades antes del comercio, es un indicador de una probable ganancia que beneficie a ambos países cuando se comercializa a una razón intermedia de precios. Partiendo de un supuesto de dotación fija, que mantendría sin alteraciones la oferta internacional de los bienes X y Y , si se redistribuye cada bien de manera correcta se podría incrementar el bienestar de ambas naciones, esto es, enviando un bien desde la nación en la que resulta más barato hacia la nación en la que dicho bien tiene un valor más alto.

Tomando en consideración que las cantidades producidas del bien X y del bien Y están determinadas por el punto E , la curva representado la oferta será vertical; en cambio, la demanda obedecerá al nivel de precios. En el gráfico 2.6, asumiendo un mercado de libre comercio mundial, podemos ver representadas las reacciones de los productores y consumidores de ambas naciones, ya que el precio estaría establecido. Siguiendo este caso, vemos que al igualarse la oferta y la demanda internacional para el

bien Y en OT , también sucederá lo mismo con la oferta y la demanda internacional para el bien X . Si nos enmarcamos en una situación donde existe un solo mercado mundial, en el cual se comparan la oferta y la demanda totales, podemos apreciar claramente un equilibrio de libre comercio.

ILUSTRACIÓN 2.6 OFERTA Y DEMANDA MUNDIALES



FUENTE: CAVES, R., WORLD TRADE AND PAYMENTS

La comprensión a cabalidad del método con el que se benefician los países al comercializar en mercados internacionales, obliga de cierto modo, a considerar cómo se deben realizar los cambios en la producción o matriz productiva, y también de la redistribución de los recursos motivados por nuevas oportunidades de intercambio. Podemos definir entonces, que existen dos fuentes de ingresos adicionales que el comercio internacional podría generar:

- a. Alentar a los países a enfocar su producción en aquellos bienes para los cuales son más diestros, evocando a la corriente de la ventaja comparativa.
- b. Impulsar a que los productores locales se muestren y se integren a un mercado internacional más amplio, lo que permitiría una reorganización de las actividades productivas, con el fin de ubicarlos en un mercado mucho más grande en comparación al pequeño mercado local, provocando un aumento en la producción masiva (a gran escala), y a su vez generando el aumento de los ingresos para ese país.

2.3 EVOLUCIÓN DEL COMERCIO INTERNACIONAL

Hasta el siglo XIX se evidencia el nacimiento de teorías que reinventaban la economía de los pueblos a cada paso y su efecto era de repercusiones cada vez más grandes, lo que produjo un enorme crecimiento en el sistema económico mundial. Aun cuando los puntos de vista pudieran ser diferentes en forma, encontraban su similitud al analizarlas de manera casi medular, teniendo como objetivo la evolución inminente de la civilización. Pero entre tanta revolución teórica, de pensamientos e ideales diferentes, había algo con lo que de seguro no contaba la humanidad entera y que se convertiría en un punto de inflexión tremendo que marcaría una nueva etapa en la historia: la Primera Guerra Mundial.

¹⁸El sorpresivo e imparable crecimiento económico de Alemania en la segunda mitad del siglo XIX, sobre todo a partir de 1870, supuso una seria competencia para Gran Bretaña, quien hasta el momento ostentaba una posición de desarrollo económico creciente y sostenible gracias a sus Leyes de Navegación, las batallas ganadas, la firma de los tratados de colaboración y acuerdos comerciales.

Este magno conflicto trajo como consecuencia el cambio de los objetivos de una economía de Paz satisfaciendo la demanda de los consumidores, por los objetivos de una economía en Guerra desplazando recursos de la producción del consumo a la producción para la defensa del país. Se produjeron cambios en el mapa de Europa, se desintegró el Imperio austro-húngaro y surgieron en su lugar nuevos estados que impondrán barreras arancelarias entre ellas, desapareciendo así un gran mercado común, obligando a las naciones no combatientes a disminuir su producción y sus exportaciones. Esto también afectó a la situación demográfica de cada país por la masiva migración de los pueblos, demorando aún más la recuperación del nivel de producción.

Hubo aproximadamente diez millones de muertos, representando un descenso del 16% de hombres en edad de trabajar y producir, hubo un número de mutilados superior al de muertos y una masiva destrucción de industrias, lo que empujó a los países beligerantes a imponer una serie de medidas proteccionistas para lograr el cambio en la asignación de recursos a las industrias productoras remanentes. Los gastos militares

¹⁸ Zamagni, V. (2001). *Historia económica de la Europa contemporánea: de la revolución industrial a la integración europea*. Crítica.

tenían que financiarse de alguna manera, y la mayoría de los países los financiaron aumentando la cantidad de dinero en circulación, lo que provocó un aumento de precios. Además, el liderazgo político fue transfiriéndose de Gran Bretaña hacia Estados Unidos gracias al apoyo que este último brindaba a los aliados en su lucha contra el régimen nazi.

Se abandonó entonces de forma transitoria el patrón oro y se sometió a distintos controles el comercio exterior. El patrón oro sólo necesitaba dos requisitos para su funcionamiento:

- El país que lo instaure debe conservar el valor de su unidad monetaria igual a una cierta cantidad de oro.
- Libre importación y exportación de oro necesario para que el patrón oro sea internacional y para que se llegue al equilibrio.

Es así que los países una vez que abandonaron el patrón oro, para pagar las crecientes importaciones tuvieron que liquidar las inversiones exteriores, utilizar los préstamos concedidos por países neutrales como Estados Unidos y exportar parte de sus reservas de oro. Estos sistemas los pudieron utilizar los países Aliados, pero no Alemania ya que gran parte de sus inversiones estaban localizadas en países con los que estaba en guerra. Al finalizar la guerra aumentaron los precios al desaparecer los controles, se mantuvo una oferta monetaria alta que permitió conservar un alto nivel de producción y empleo. También hubo una serie de devaluaciones monetarias y una falta de alimentos y de materias primas.

A partir del año 1927 hubo una gran especulación en la Bolsa de los Estados Unidos que llevó a muchas personas a pedir préstamos para invertir en bolsa. Las personas que pensaron que ésta situación no podría ser ilimitada comenzaron a vender títulos, lo que provocó que la cotización bajara de manera precipitada dando lugar a la crisis de 1.929. Una peculiaridad de esta crisis fueron las condiciones favorables a su desarrollo en el ámbito internacional como consecuencia de una serie de medidas que habían tomado ciertos países induciendo al fortalecimiento de la debacle.

Entre los efectos se denotaron la disminución de la demanda americana y el exceso de oferta que llevó a la disminución de los precios de las materias primas y agrícolas, y el subsecuente aumento de los precios de los productos manufacturados.

Algunas naciones adoptaron medidas proteccionistas, en algunos casos paralizando los préstamos al exterior, y teniendo como principal causa la caída de la demanda agregada.

Luego de terminada la Segunda Guerra Mundial, sucede un acelerado desarrollo en la economía mundial, auspiciado en cierta parte por la firma de diversos tratados y la conformación de algunos organismos internacionales, agrupándose varias naciones cercanas geográficamente evolucionando sus mercados locales en mercados supranacionales, y el intercambio de bienes y servicios internacionales marcan un continuado crecimiento del comercio internacional.

En las últimas dos décadas ha tomado fuerza el término globalización, y se le atribuye a esta la creciente interdependencia mundial, sobre todo en el marco del comercio internacional reflejado en el cambio de la situación demográfica de las naciones con el gran aumento de la población mundial en cinco veces lo que era hasta 1980, y los flujos financieros mundiales que muestran la multiplicación acelerada de los valores de ingreso per cápita, mundial, y del comercio internacional en sí. Para esto, podemos argumentar en cinco sólidos puntos la gran magnitud del actual proceso de globalización que se lleva a cabo, y asegurar que está en una continua ampliación.¹⁹

En primer lugar, si nos fijamos en la razón comercio internacional / ingreso nacional, se puede considerar que el veloz crecimiento acontecido en el período posguerra puede resultar una especie de retorno a los valores que regían antes de los conflictos bélicos, después del atascamiento causado por dos guerras mundiales, la Gran Depresión y elevados niveles de proteccionismo. Es común escuchar que la globalización no tiene marcha atrás, pero revisando la historia nos damos cuenta que sí puede ser reversible, con el claro ejemplo del estancamiento desde finales del siglo XIX hasta luego de terminada la Segunda Guerra. La razón exportación mundial / PIB mundial en términos globales creció del 6% al 16% entre 1950 y 1992. En los países industriales pasó del 12% al 17% entre 1973 y 1992.

Como segundo punto, aunque los beneficios de la expansión del comercio son notorios, los países en vías de desarrollo que se han beneficiado no pasan de 12, ya que el 75% del total de los flujos de capital de inversión extranjera se han destinado a China,

¹⁹Streeten, P. (2001). Integración, interdependencia y globalización. *Finanzas y desarrollo: publicación trimestral del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial*, 38(2), 34.

Asia oriental y América Latina, mientras que 140 de los 166 países en desarrollo han percibido menos del 5% de este capital inversor, y los países de menor desarrollo aún sólo han recibido el 0,7% de esta corriente. Los flujos extranjeros, provenientes mayormente de compañías de élite, y destinadas a los mercados de bienes y servicios, la inversión directa y las finanzas, se localizan entre Estados Unidos, Canadá, Europa y Japón.

En tercer lugar, actualmente en gran parte del mundo hay un bajo índice de inversión extranjera directa en comparación a la inversión total del período preguerra, lo que denota una baja movilidad en el capital financiero mundial. Existe una significativa relación entre la inversión y el ahorro interno, motivada por la importante función que desempeña el ahorro público en este tiempo, junto con los volubles tipos de cambio que aumentan la incertidumbre y se convierten en una limitante para los acuerdos comerciales a largo plazo. Vale recalcar que, aunque los flujos de capital brutos son grandes, los flujos netos no lo son. La salida de capitales de Japón y la inyección de capital a Estados Unidos han compuesto gran parte de la inversión extranjera.

En cuarto lugar, consideramos que el nivel de migración internacional en la actualidad es mucho menor frente al del período preguerra, cuando los individuos podían viajar con libertad de un país a otro sin necesidad de un pasaporte o una visa de trabajo, lo que ahora obstaculiza a las personas que quieren buscar una mejor opción de vida en un país más desarrollado. Era tal la libertad migratoria antes de 1914, que aproximadamente sesenta millones de europeos migraron hacia América, Oceanía y otros países; y producto de eso vemos que para el año 1900 la población de los Estados Unidos de América estaba constituida por el 14% de inmigrantes. Sin embargo, los avances tecnológicos han reemplazado a la mano de obra, restándole importancia a la fuerza laboral extranjera haciendo que descienda a un 8% la presencia foránea en el país del norte.

Como quinto punto, el indicador de interdependencia económica para un país no debería ser el volumen, el valor o la tasa de crecimiento del comercio, sino más bien debería considerarse el daño que causaría la eliminación del comercio y los efectos sobre el beneficio de productores y consumidores. Por una parte, el comercio en su mayoría contiene productos sustitutos que no representarían gran pérdida para los consumidores

al reemplazarlos por otros similares de origen nacional. Como ejemplo, podemos decir que se podría formar un nicho de mercado significativo y creciente con los automóviles de similares características y costos de producción, sin que esto represente una gran pérdida para los consumidores al sustituir los vehículos importados por unos nacionales.

Por otra parte, un escenario de comercio de volumen reducido y lento crecimiento podría ser muy importante para un país, así como la interrupción del mismo podría afectar el funcionamiento del sistema entero y provocar grandes pérdidas. En el período preguerra, el comercio estaba fundamentado básicamente en el intercambio de materias primas por productos terminados, dando lugar a un beneficio importante para ambos sectores, productores y consumidores. En cambio, ahora gran parte del comercio se concentra en el sector industrial y empresarial, entre compañías que producen manufacturas parecidas y generan menores beneficios. Incluso, hay ciertos casos en que los productos contienen materias primas y partes provenientes de tantos países diferentes, que no permite determinar el origen exacto del bien.

La globalización se considera como una apertura o liberalización del comercio, que en los últimos diez años se ha visto especialmente en naciones ex socialistas, que hicieron a un lado la proyección centralizada para dar paso a la integración económica mundial, y en ciertos países en vías de desarrollo, que cambiaron sus estrategias de industrialización por la sustitución de importaciones para orientarse a una perspectiva basada en la exportación, junto con el recorte de las operaciones estatales, doctrina promovida por los países desarrollados. Estos cambios se dan como respuesta a la evolución del comercio mundial con la expectativa del beneficio que derivaría del progreso económico, acompañada por presiones ejercidas por instituciones internacionales de gran peso como el Banco Mundial y el FMI mediante sus programas de ajuste estructural y estabilización económica.

A pesar de la fuerte corriente de globalización que promueve un comercio mundial libre, algunos países miembros de la OCDE han impuesto nuevas barreras no arancelarias, como por ejemplo la voluntaria de la exportación, la protección a través de procedimientos como medidas antidumping, y los subsidios para la exportación de ciertos bienes y servicios. En algunos países, también se han impuesto barreras a la importación de ciertos artículos electrónicos, de hacer y de calzado. Incluso, la misma

Unión Europea también pone en práctica mecanismos proteccionistas, a través del “Acuerdo Multifibras” y el planteamiento de su política agrícola, por ejemplo.

En América Latina y el Caribe, este proceso de integración de las naciones comenzó hace casi veinte años atrás catapultándose el término “regionalismo abierto”, que invitaba a formar parte de una nueva ideología de cooperación económica conjunta eliminando barreras comerciales y dando paso a la incorporación de la inversión foránea.²⁰ Actualmente, las regiones concuerdan en que la integración de las naciones puede favorecer al nuevo proceso de ajuste estructural y estabilización económica, pero algunas difieren en la forma que se debe conseguir este objetivo y en los cambios que se deben realizar para el mismo.

2.4 VALOR DEL COMERCIO INTERNACIONAL

Para darnos cuenta de la importancia que ha tenido el comercio internacional en la humanidad sólo basta con echar un vistazo a la historia, y nos daremos cuenta que la evolución de la sociedad humana viene estrechamente entrelazada con la evolución comercial mundial, permitiendo que el hombre supere continuamente sus limitaciones, desarrolle una interacción de actividad permanente, y alcance el bienestar para su pueblo y para los demás.

Hasta ahora, el mayor logro de las sociedades, por llamarlo de cierta forma, ha sido la globalización; que incluye no sólo el área económica, sino también el área tecnológica, de ciencia e investigación, y muchas otras que permiten un avance mancomunado de los pueblos para conseguir un beneficio común de escala internacional. Pero como todo nuevo sistema, ha sufrido ciertos altibajos en el intento de su instauración en ciertas regiones, lo que probablemente podría darse por causa de la confusión o desconocimiento del sistema de globalización en sí, llevando a la prolongación de la adaptación a los mercados competitivos actuales. Por ejemplo, es como si nos compramos un nuevo dispositivo electrónico y empezamos a utilizarlo por simple intuición antes de leer sus instrucciones.

Según Alfredo Guerra-Borges, en su libro *Globalización e Integración Latinoamericana* nos explica que la globalización como tal está conformada por ocho partes neurálgicas, una de las cuales no es nueva y dos apenas comienzan. Analizando

²⁰Borges, A. G. (2002). *Globalización e integración latinoamericana*. Siglo XXI.

una de estas, vemos que la parte “tradicional” es la liberación comercial de mercados, teniendo su inicio en el año de 1947 con la creación del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT), para luego mediante una serie de rondas de negociaciones y acuerdos, marcar el camino que en 1995 significaría la sustitución del GATT por la Organización Mundial de Comercio (OMC) que incluiría el comercio de productos agrícolas por primera vez.

Las rondas de negociaciones más recientes son llevadas a cabo en Doha desde el año 2001, las mismas que como objetivo principal se han fijado el establecer un sistema de comercio internacional sostenible y productivo mediante la implementación de reformas que ayuden a reducir las barreras y obstáculos que puedan entorpecer o ralentizar este importante proceso. Persiguiendo este objetivo, la OMC adoptó un sistema de normas básicas para resolver los problemas que surgen en el comercio internacional de bienes y servicios, brindando la opción de un tribunal de arbitraje neutral que permita llegar a un acuerdo de mutuo beneficio para las partes en conflicto. Además, se trata de incorporar normas para solucionar el tema de la vinculación de la mano de obra y para respetar los estándares de conservación ambiental causando la menor afectación a la economía de los países vinculados.

La importancia de este último tema se ha intensificado en los últimos años por los efectos que han causado y siguen causando las reacciones de la naturaleza ante la contaminación ambiental ocasionada por las grandes industrias a través de los años, para lo que incluso se estableció el Protocolo de Kioto, en el cual los países que poseen la mayor fuerza industrial contaminante en el mundo se comprometían a reducir la emisión de gases y residuos tóxicos en beneficio de la conservación del ambiente.

Otra parte a tomar en cuenta es la liberación de los flujos de capital, en conjunto con la inversión extranjera directa por parte de empresas multinacionales, que es lo que le permite a un país abrir completamente su mercado al comercio internacional dándole la inyección necesaria de capital para que la producción local se especialice, pueda producir a gran escala y se convierta en un competidor equitativo a nivel mundial. A diferencia del comercio, no existe ninguna organización internacional dedicada a la regulación de flujos de capital libre o de políticas para la inversión extranjera directa, a pesar de que el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional han promovido de

una u otra forma esta práctica. Viéndolo desde otro ángulo, si existieran estos organismos, su accionar en el comercio internacional dependiera únicamente de la voluntad de cada nación para formar parte de las regulaciones que lleven a una integración económica mundial de múltiples beneficios.

Por último, una de las partes más importantes es la libertad de movimiento de la mano de obra, ya que la migración de la misma fue la pieza clave del crecimiento económico vivido hasta 1914, antes de la Primera Guerra Mundial, llevando al mundo a una noble especie de globalización combinándola fuerza de capital y de mano de obra sin privilegiar a ninguna. Una economía que pretenda priorizar la fuerza de capital ante la mano de obra sería como construir una mesa con dos patas más cortas que las otras, y más tarde que temprano la inestabilidad se podría hacer tan notoria que desencadenaría en otro episodio similar a la Gran Depresión de 1929, o aún en el colapso de la economía de un país, afectando a su región y al comercio internacional.

A pesar de todo, aunque esta anhelada integración económica mundial mediante el aumento de los flujos de capital, reducción de barreras comerciales, incremento de mercancías, servicios y demás factores de producción, no demanda una respuesta regional sino un cambio desde el funcionamiento interno de cada país, casi todos han decidido hacerle frente a la desafiante globalización de manera regional. Incluso Japón, que de todos los países desarrollados fuera considerado como el más aislacionista, participa continuamente en foros regionales en busca de establecer acuerdos de libre comercio con países vecinos. Por su parte, los países latinoamericanos también participan en al menos un esquema regional, y algunos de ellos han procurado la vinculación a otros foros que permitan abrir aún más el mercado e incrementar los ingresos de sus naciones.

Si bien la globalización busca la integración de las naciones, los motivos que llevan a cada país a responder a este proceso de manera regional pueden ser diferentes de acuerdo a la realidad económica de cada uno. Por ejemplo, las razones de la Unión Europea no son las mismas de Estados Unidos, y estas a su vez se diferencian de las que tiene los países latinoamericanos, africanos y otros en vías de desarrollo. Es muy poco probable que un país con una gran economía enfoque el problema de la misma manera que lo hacen los de menor tamaño, mientras que los países más pobres emplearán

políticas distintas a las que emplean los más ricos. Esto hace que los objetivos para cada nación sean diferentes y pueden causar confusión y malos entendidos entre los estados.

En respuesta a los cambios que se han dado a través de los años y resaltando el período posguerra, se distingue un crecimiento significativo del comercio internacional, incluso siendo mayor que el crecimiento de la producción de las naciones. Por esto, la comercialización de bienes se hace cada vez más globalizada, mostrando una mayor interconexión entre las economías regionales y minimizando los obstáculos para el buen desarrollo del comercio.

CAPÍTULO III: COMPONENTES TEÓRICOS DE LA BALANZA COMERCIAL

3.1 DEFINICIÓN

La balanza comercial en economía posee un concepto claro y verificable, pero es muy laboriosa la fase de recolección de cifras. Se puede decir que, la balanza comercial es parte de la cuenta corriente de la balanza de pagos que refleja las transacciones de bienes de un país con el resto del mundo durante un período determinado. Se considera a la balanza comercial como el registro de las importaciones y exportaciones de un país durante un período, usualmente puede ser mensual, trimestral o anual, en donde, las importaciones y exportaciones en la balanza de pagos tienen que aparecer con valoración “FOB para la exportación” y “CIF para la importación”.

El término balanza se asimila a la posibilidad de que el país se encuentre "equilibrado", cuando el saldo que resulta de restar las importaciones a las exportaciones es cercano a cero. La balanza se considera desequilibrada cuando este mismo saldo es mayor (superávit) o inferior (déficit) a cero. Evidentemente, existirá un equilibrio positivo cuando el saldo es a favor (las exportaciones superan a las importaciones) y negativo, cuando es en contra (las importaciones superan a las exportaciones).

Esta diferencia, según cuales sean las importaciones y las exportaciones en un momento determinado, podría ser positiva (lo cual se denomina superávit comercial) o negativa (lo cual se denomina déficit comercial). Se dice que existe un déficit cuando una cantidad es menor a otra con la cual se compara. Por lo tanto podemos decir que hay déficit comercial cuando la cantidad de bienes y servicios que un país exporta es menor que la cantidad de bienes que importa. Por el contrario, un superávit comercial implica que la cantidad de bienes y servicios que un país exporta es mayor a la cantidad de bienes que importa.²¹

La balanza de bienes, también llamada de comercial o de mercancías, utiliza como fuente de información básica los datos estadísticos recogidos por el Departamento de Aduanas y elaborados por el Banco Central del Ecuador, aunque este último los reelabora con los ajustes pertinentes. De esta manera se obtiene los datos para poder

²¹ (Diario Hoy, 2004)

planificar, cuantificar y distribuir los beneficios o las deficiencias del sistema recogidas en el aparato productivo²².

La balanza comercial es aquella que está compuesta por los productos que el Ecuador exporta hacia los diferentes países, así como también productos que importa para poder satisfacer una demanda interna que las firmas nacionales no logran satisfacer; y para contar con un rango de datos más específico el Banco Central del Ecuador clasifica a la balanza comercial en Petrolera y No Petrolera.

El comportamiento de la balanza comercial está determinado en gran medida por el resultado de la balanza comercial petrolera. Según datos del Banco Central del Ecuador, para el período 2000-2009 la participación promedio de este rubro se incrementó a 52%, registrando en el año 2008 una cifra record de USD 11,673 millones, debido a los altos precios del petróleo observados en los últimos años²³.

Para el año 2010 la balanza comercial petrolera, contabilizó un saldo favorable de USD 6,215.69, es decir, 34.23% más que el superávit comercial obtenido en el año 2009 que fue de USD 4,630.79 millones, como resultado del aumento en los precios del barril de petróleo crudo y sus derivados en un 35.83%. Es importante señalar que en el período analizado las importaciones de los Combustibles y Lubricantes crecieron en valor FOB en 47.10%. Dentro de las ventas petroleras externas, el petróleo crudo representa el 92,06% del volumen exportado, y la diferencia del 7,94% corresponde a los derivados (fuel, oíl y nafta)²⁴.

A partir del año 2001 la volatilidad del precio del petróleo disminuye, observándose una tendencia creciente de las exportaciones petroleras. Sin embargo, estas aún siguen asociadas a la dinámica del precio del crudo, la cual fue alta favorable a partir del año 2005. El precio del crudo cerró en promedio en USD 24.9 en 2000 alcanzando su valor históricamente máximo de USD 83 por barril, en promedio, en el año 2008. Al factor precio se suma la entrada en funcionamiento del Oleoducto de Crudos Pesados (OCP) en el último trimestre de 2003, que permitió a las empresas privadas tener una

²² (Junta de Andalucía y Aptiva Soluciones, 2010)

²³ (Banco Central del Ecuador, 2010)

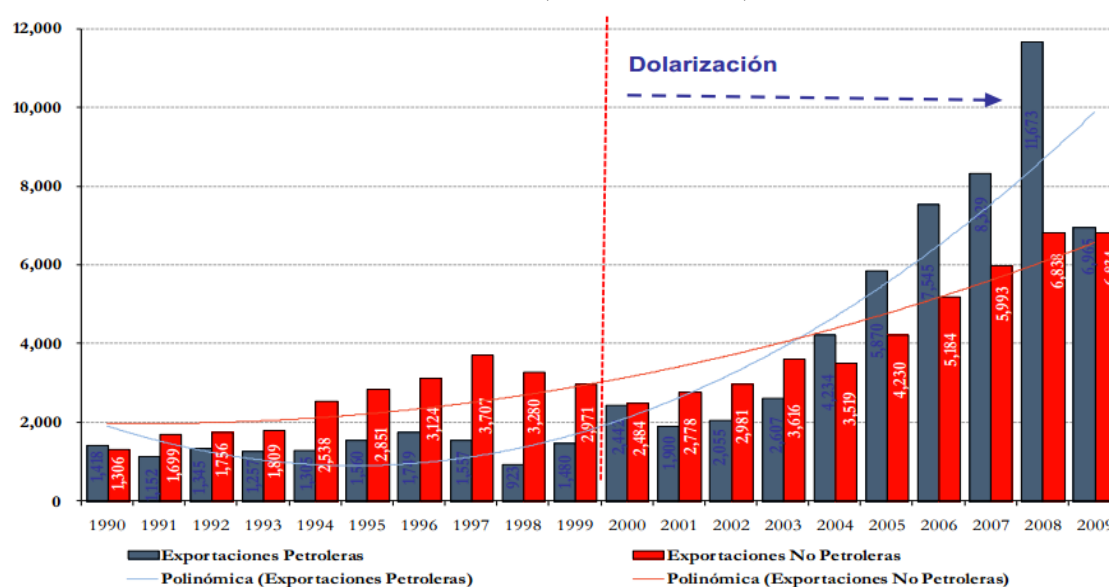
²⁴ (Diario Expreso, 2010)

mayor participación en las exportaciones petroleras, incrementado de esta manera el total de volumen exportado²⁵.

En efecto, en el año 2000 las exportaciones de crudo alcanzaron 86.2 millones de barriles, mientras que a partir de la puesta en funcionamiento del OCP estas llegaron a 129.4 millones de barriles en 2004, alcanzando su nivel máximo de 136.6 millones de barriles en 2006, luego de lo cual descendió paulatinamente hasta cerrar el año 2009 en un nivel de 119.6 millones de barriles (Gráfico 3.1).

3.1.1 Balanza comercial petrolera

ILUSTRACIÓN 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES PETROLERAS Y NO PETROLERAS (USD MILLONES)



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En términos de valor, las exportaciones petroleras crecen sostenidamente desde el 2001, a tal punto que en el año 2004 sobrepasan a las no petroleras, determinando de esta manera un cambio en la participación de las exportaciones totales. En efecto, en el período 1990-1999 las exportaciones petroleras representaron en promedio el 37% del total exportado, mientras que para el período 2000-2009 esta participación se incrementó a 52% y la de las exportaciones no petroleras se redujo de 63.3% entre 1990-1999 a 48.3% en 2000-2009.

²⁵ (Mirador Económico, 2012)

3.1.2 Balanza comercial No Petrolera

La balanza comercial no petrolera históricamente ha registrado valores deficitarios, los cuales se han venido acentuando especialmente en los últimos años, destacándose el déficit observado en el año 2008 (USD 7,545 millones equivalente a 13.8% del PIB)²⁶. En lo que atañe al período 1990-1998 el déficit no petrolero se situó en alrededor de 3.3% del PIB pasando de USD -269 millones en 1990 a USD -1,645 millones en 1998.

El año 1999 fue el único en estas dos décadas en que la balanza comercial no petrolera fue superavitaria, resultado que se atribuye a la crisis financiera enfrentada por el país que se acompañó de una fuerte devaluación de nuestra moneda nacional y el congelamiento de los depósitos, lo que restringió fuertemente la liquidez de la economía y, por consiguiente, se registró una contracción aún más pronunciada de las importaciones²⁷.

En el período 2000-2009, la balanza comercial no petrolera presentó nuevamente valores deficitarios -que se ampliaron progresivamente y alcanzaron su nivel máximo en 2008. En promedio, durante este período el déficit ascendió a 9.3% del PIB, esto es 6.6 puntos porcentuales sobre el promedio observado en la década de los 90's.

²⁶ (Banco Central del Ecuador, 2008)

²⁷ (Comisión Económica para América Latina y El Caribe (CEPAL), 2009)

ILUSTRACIÓN 3.2 EVOLUCIÓN DE LA BALANZA COMERCIAL NO PETROLERA 2003-2010
USD MILLONES



FUENTE: DIARIO HOY DIGITAL

Las exportaciones no petroleras, éstas registraron un crecimiento promedio de 11% en el período 1990-1999 que considera la contracción de las ventas externas en los años 1998 y 1999 por los choques externos que enfrentó la economía ecuatoriana, la crisis asiática²⁸, así como el fuerte impacto de la crisis financiera nacional.

A partir del año 2000, las condiciones internacionales fueron favorables para el Ecuador, el tipo de cambio real estimuló las exportaciones y el crecimiento de la economía mundial incrementó la demanda externa de los principales productos de exportación. Entre 2001 y 2003 las exportaciones no petroleras muestran una importante recuperación; sin embargo, éstas se sitúan aún en un nivel inferior al observado en 1997(Gráfico 3.1.).

El crecimiento promedio en este período fue de 13%, destacándose el desempeño de los productos no tradicionales (17%). Los productos no petroleros de mayor dinamismo fueron cacao 47.2%, café 40.4%, manufacturas de metales (incluye vehículos) 38.3%, madera 27.4%, pescado 17.8%, flores 16.9%, entre otros.

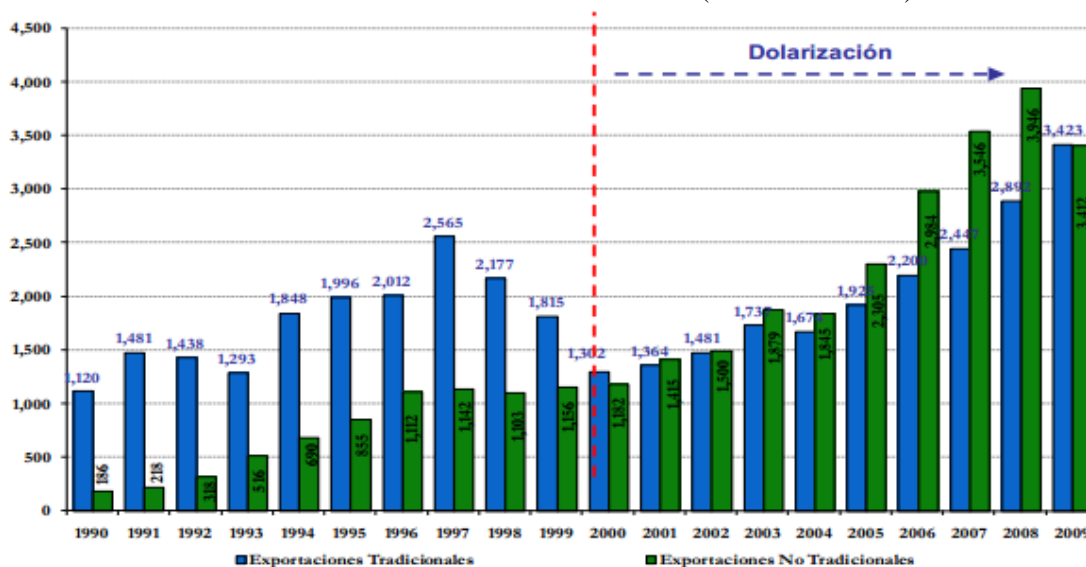
A partir de 2005 se observa una continua recuperación de las exportaciones no petroleras atribuible al favorable crecimiento de la economía mundial, a la devaluación del dólar y a la creciente demanda de alimentos y materias primas. Entre 2005 y 2008 las

²⁸ (Maldonado, 2006)

exportaciones no petroleras crecieron, en promedio, en 18%, de las cuales, las exportaciones tradicionales se incrementaron en 15% y las no tradicionales en 21%²⁹.

En general, el dinamismo en el crecimiento estuvo determinado por el lado de los precios internacionales de los principales productos de exportación ecuatoriana, los mismos que revirtieron su tendencia positiva en el año 2009 debido a la crisis financiera internacional. El año 2009 estuvo marcado por un menor desempeño de las exportaciones no petroleras, especialmente de las no tradicionales que fue parcialmente compensado por las exportaciones tradicionales, principalmente de banano, y, atún y pescado (Gráfico 3.3).

ILUSTRACIÓN 3.3 EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES NO PETROLERAS: TRADICIONALES Y NO TRADICIONALES (USD MILLONES)



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

3.2 IMPORTANCIA DE LA BALANZA COMERCIAL

Las importaciones, junto con las exportaciones, son la base del comercio internacional. La importación de bienes normalmente requiere la participación de las aduanas, tanto en el país de importación como en el país de exportación y son a menudo sujetos a cuotas de importación, aranceles y acuerdos comerciales. Las variables macroeconómicas referidas como "importaciones" normalmente representan el valor económico del conjunto de bienes y servicios importados en su conjunto durante un determinado período de tiempo³⁰.

²⁹ (Instituto Latinoamericano de Investigaciones Sociales (ILDIS), 2006)

³⁰ (Krugman, Economía internacional: teoría y política, 2010)

Dentro de *los productos exportables petroleros* se encuentra el petróleo crudo y sus derivados, por lo que se debe tener en claro la diferencia entre la producción petrolera y el valor exportado en dólares corrientes, donde es de conocimiento público que la producción de Petroecuador ha venido decayendo mientras que el precio del barril de petrolero ha aumentado en los últimos 4 años, lo que compensa en algo el sostenimiento de la Balanza Comercial ecuatoriana.

Dentro de los *productos exportables no petroleros* se encuentran los productos tradicionales –Banano, Café, Camarón, Cacao, Atún- y No tradicionales. Al analizar las exportaciones por productos primarios (aquellos que tienen poco valor agregado) e industrializado (requieren de mayor valor agregado en su producción) se observa que las exportaciones de productos primarios desde 1990 hasta 2009 están concentrados en cuatro productos básicos (petróleo crudo, banano, camarón y flores naturales)³¹. El petróleo tiene la mayor participación (alrededor del 40.2% entre 1990-1999 y del 62% en 2000-2009). La alta dependencia del petróleo evidencia la alta vulnerabilidad de la economía ecuatoriana ante la variación del precio en el mercado internacional³².

De su parte, los productos industrializados representan alrededor del 22.7% de las exportaciones totales, siendo las más importantes las exportaciones de derivados de petróleo, manufacturas de metal (incluye vehículos), manufacturas de fibras textiles, químicos y farmacéuticos, y, elaborados de café y cacao, que en su conjunto representan aproximadamente el 50% de las exportaciones de productos industrializados.

La importancia del estado de la balanza es que esta puede mostrar la capacidad productiva y competitiva de un país y, especialmente, demostrar el origen de la salida de divisas de un país a través de sus compras de productos del extranjero. Cuando la balanza aumenta su saldo positivo, quiere decir que el país está incrementando sus ventas al extranjero, ya sea a través del crecimiento en el tamaño de los mercados, del precio de sus productos o entrada de nuevos productos. Un incremento quiere decir, también, que las importaciones pueden estar disminuyendo, ya sea porque las empresas locales pueden proveer en condiciones más competitivas los productos que antes se importaban o porque las personas han disminuido su consumo.

³¹ (United Nations Development Programme (UNPD), 2003)

³² (Center for International Development, Harvard University, 2002)

El aumento de las importaciones trae consigo un grave problema de balanza comercial. El Ecuador sufre uno de los problemas más graves de la región en cuanto a balanza comercial, sobre todo con los Estados Unidos y los países asiáticos. El Gobierno debería tomar medidas económicas que permitan mejorar la balanza.

De acuerdo con datos del Banco Central del Ecuador (BCE), la balanza comercial, a noviembre de 2010, cayó a \$-1 460,6 millones, la más alta de los últimos tres años. Además se evidencia que lo que más se compró al exterior están: materias primas para la industria en 24,93%, combustibles y lubricantes en 18,48% y los bienes de capital para la industria en un 17,79%³³.

Esto se podría explicar, por la falta de industria en el país, y por la falta de políticas e incentivos que permitan atraer inversión extranjera. La inversión es lo más importante dentro de una nación, y sobre todo la confianza empresarial; si existiera la inversión internacional en el país, no habría la necesidad de comprar productos al exterior. La confianza empresarial del país es la más baja de la región, al igual que la inversión extranjera³⁴.

La balanza comercial es, además, una herramienta de análisis para las relaciones comerciales con distintos países; así por ejemplo, se puede medir la relación con los países de la Comunidad Andina, que presenta actualmente un saldo negativo, o con Alemania, que presenta un saldo positivo³⁵. Dentro de estos análisis, es posible realizar también mediciones que incluyan o dejen de incluir grupos de productos; así, si se presenta una balanza comercial no petrolera, se está mostrando el comportamiento comercial de todos los productos que no son petroleros, lo cual permite visualizar el comportamiento del sector productivo sin la distorsión que provocan los vaivenes del precio del petróleo.

3.3 Historia de la Balanza Comercial 2000—2010

A lo largo de las últimas décadas el Ecuador ha sufrido importantes cambios económicos y sociales; sin duda, el cambio más significativo para el país fue el proceso de dolarización adoptado a inicios del año 2000 por el presidente Jamil Mahuad, cuando

³³ (Diario Hoy, 2011)

³⁴ (Diario Hoy, 2011)

³⁵ (FEDEXPOR, 2010)

anunció la adopción oficial del dólar americano como única moneda de curso legal; esta decisión condujo al Ecuador a un nuevo panorama económico lleno de retos y marcadas limitaciones, principalmente en lo que respecta a política monetaria³⁶.

No es desconocido que durante gran parte de nuestra historia el manejo de la economía por parte de los gobiernos de turno se basó en la administración de la política monetaria y cambiaria, salvo pequeños períodos de excepción en determinados gobiernos; ésta fue la constante en lo referente al manejo de la economía.

En enero del 2000 no solo se inició la dolarización sino también el Gobierno de Gustavo Noboa que tenía la responsabilidad de apuntalar el nuevo modelo monetario. Desde ese momento la economía se alejó de las devaluaciones y especulaciones. Sus inquilinos apostaron a la reducción de la inflación a un dígito, más empleo, mayores ventas, utilidades y demás. A eso se sumó las expectativas de crecimiento en la producción interna y la reducción de la deuda externa. Pero en sus años de mandato no satisfacen a todos, más bien en ese tiempo la dolarización exigía reformas urgentes para fortalecerse y reactivar los sectores productivos (industria, pesca, agricultura, construcción, exportaciones).

No obstante, el Gobierno defiende y promociona las cifras que se logró con la dolarización. Una inflación del 9,4%, crecimiento económico del 3%, superávit fiscal, incrementos de los ingresos tributarios, reducción del desempleo, construcción del Oleoducto de Crudos Pesados, reestructuración de la deuda externa, devolución de los depósitos de la banca cerrada y el pago puntual de las obligaciones internacionales. Entre el 2000 y 2002 también se promocionaron decenas de leyes y reglamentos que se presentaron para incentivar la competitividad, competencia, modernización, privatización, aduanas hasta reformas fiscales pero todo se quedó en el camino. En el ámbito del comercio las devaluaciones de los países vecinos, barreras arancelarias y la falta de competitividad obligaban a los empresarios a dejar la producción.

Eso originó que la balanza comercial en el 2002 sea deficitaria. Hasta noviembre se ubicó en 989 millones de dólares, según el Banco Central del Ecuador (BCE). En el 2000 se registró un superávit de 1.442 millones de dólares. Al Gobierno de Noboa le faltó una reforma estructural en el tema fiscal y mejorar los niveles de competitividad.

³⁶ (Asociación de Historiadores Latinoamericanos y del Caribe (ADHILAC), 2000)

Las altas tasa de interés también se convierten en una barrera para la dolarización pues no deja financiar los proyectos productivos. Las tasas superan el 14% para los créditos. Las remesas de los migrantes y los buenos precios del petróleo en los mercados internacionales ayudaron a mantener el sistema. Solo en el 2002 las remesas representaron 1.024 millones de dólares que sirvieron para inyectar recursos a la economía³⁷.

En el programa de Gobierno de Gutiérrez se planteaba: la lucha frontal contra toda forma de corrupción y fraude cometidos por funcionarios públicos, empresarios privados y financieros. Proponía una legislación especial para combatir la evasión tributaria y el contrabando aduanero y cadena perpetua para todo funcionario público que fuese culpable de malversar fondos superiores a los 5.000 dólares Entre otras propuestas estaban: rebajar el IVA del 12% al 10%; el aumento de los gastos de educación, el establecimiento de un seguro universal de salud; la dotación de vivienda subvencionada y vivienda prefabricada a cargo del Estado a cuatro millones de familias; y, una oferta de bonos específicos para cubrir las necesidades de los depauperados, estudiantes, agricultores, pescadores y los artesanos.

En política exterior, exponía formar un "gran frente continental" para presentar una propuesta con respecto a la deuda externa. En la campaña se declaró muy crítico con el Plan Colombia de Estados Unidos. Así también, viajó a Estados Unidos para entrevistarse con empresarios, banqueros y representantes del FMI asegurándoles que respetaría la dolarización. En abril de 2005, una renovación arbitraria de las magistraturas de la Corte Suprema de Justicia, que dio paso a la canceración de sonados procesos por corrupción (contra los ex presidentes Bucaram y Noboa Bejarano), detonó una colérica revuelta civil, la llamada rebelión de los forajidos, cuyos desenlaces fueron la destitución congresual de Gutiérrez por "abandono del cargo" y su huida sibilina del país con salvoconducto brasileño. Aspecto notable, la crisis que expulsó a Gutiérrez del poder tuvo un trasfondo exclusivamente político y social: paradójicamente, la economía nacional vivía un período de bonanza gracias al negocio petrolero.

Fue visible el interés de Gutiérrez por las dinámicas de integración comercial y desarme arancelario. El Gobierno no ahorra los gestos ostensiblemente favorables al

³⁷ (Diario El Universo, 2003)

ALCA³⁸; así debía verse la decisión de conceder parte del patrimonio de Petroecuador a las multinacionales. El Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos, propuesto formalmente por Gutiérrez a Bush en octubre de 2003³⁶, empezó a negociarse el 18 de mayo siguiente en Cartagena de Indias en una mesa multilateral que también incluía a Perú y Colombia.

Entre medio, el 16 de diciembre de 2003, en Montevideo, se firmó un Acuerdo de Complementación Económica que, con vistas a la formación a la mayor brevedad de un área de libre comercio entre los dos bloques, comprometía al Ecuador, Colombia y Venezuela por parte de la CAN³⁹, y a Argentina, Brasil, Uruguay y Paraguay por parte del Mercado Común del Sur (MERCOSUR⁴⁰). Justo un año después, el MERCOSUR iba a conceder al Ecuador el estatus de Estado asociado. Durante todo el período de Lucio Gutiérrez, el fisco ecuatoriano ha contado con una bonanza de ingresos, provenientes de los altos precios internacionales del petróleo. Esto hizo que no tuviera que recurrir a los tradicionales "paquetazos" (subida del precio de la gasolina, gas, luz, agua, transporte y otros servicios básicos) para financiar al Estado⁴¹.

Luego de la caída del Gobierno de Gutiérrez, asume el poder Alfredo Palacios; en cuanto al TLC, llevó adelante negociaciones con EE.UU., para la firma de un Tratado de Libre Comercio, bajo estándares de soberanía. Se creó un fondo petrolero denominado FEISEH⁴², para priorizar inversiones en electrificación e inversión en explotación hidrocarburíferas. Terminaron así, eliminando el fondo de estabilización de los ingresos

³⁸ALCA.- Área de Libre Comercio de las Américas, nombre oficial con el que se designaba la expansión del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (Estados Unidos, México y Canadá) al resto de los estados del continente americano excluyendo a Cuba. A partir de la cumbre de 2005 en Mar de Plata el ALCA entró en crisis, al punto que muchos ya lo consideran un proyecto muerto.

³⁹ CAN.- Comunidad Andina, es un organismo regional de cuatro países que tienen un objetivo común: alcanzar un desarrollo integral, más equilibrado y autónomo, mediante la integración andina, sudamericana y latinoamericana. Se inició con la suscripción del Acuerdo de Cartagena el 26 de mayo de 1969. Está constituida por Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú, además de los órganos e Instituciones del Sistema Andino de Integración (SAI).

⁴⁰ MERCOSUR.- Mercado Común del Sur, acuerdo entre países de América del Sur, con el objetivo de lograr una mayor integración de sus economías y así mejorar la vida de sus habitantes. Integrado por Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay, Venezuela, Bolivia se encuentra en proceso de adhesión y Estados Asociados (Chile, Colombia, Ecuador y Perú).

⁴¹ (Barcelona Centre for International Affairs, 2003)

⁴² FEISEH.- Fondo Ecuatoriano de Inversión en los sectores Energético e Hidrocarburífico creado el 18 de octubre de 2006.

petroleros (FEIREP⁴³)⁴⁴ al que, su ministro de Economía, Rafael Correa, especialmente, acusaba de ser un mecanismo que favorecía los intereses de los tenedores de bonos de la deuda pública y lo sustituyó por la "Cuenta de reactivación productiva y social" (CEREPS⁴⁵), que distribuía dichos recursos entre diferentes rubros (pero que revertía al presupuesto al final de cada año).

Luego de la renuncia de Correa, Palacio nombró, en total, a 5 ministros para el manejo de esa cartera, entre estos Diego Borja, quien envió una ley para reformar los contratos petroleros en cuanto a las utilidades excesivas de operadoras petroleras, de esa manera impulsó una reforma de la Ley de Hidrocarburos para que el Estado recibiera al menos el 50% de la renta petrolera. Borja también insistió que en el reglamento de la Ley no se diluyera la participación del Estado en los ingresos petroleros.

En enero del 2007 asume el mando el Econ. Rafael Correa y actual mandatario; defensor del "socialismo del Siglo XXI" e impulsor de una "revolución ciudadana". En el comercio internacional, Ecuador insistió en ampliar mercados hacia Brasil y Asia, y buscar un acuerdo comercial con Estados Unidos, pero no un Tratado de Libre Comercio. Correa sumó su participación en la formación del Banco del Sur y en el proceso de constitución de la Unión de Naciones Sudamericanas (UNASUR⁴⁷).

Para los últimos meses del 2008 y principios del 2009, es cierto que algunos empresarios ecuatorianos han sufrido los embates de una crisis internacional, lo que ha incidido negativamente en el volumen de las exportaciones y ha reducido los montos de las remesas que envían los emigrantes ecuatorianos a sus familiares, traduciéndose en menor producción y mayor desempleo. Sin embargo, el bajo desempeño de la economía ecuatoriana es consecuencia, en gran medida, de las malas políticas adoptadas por el

⁴³ FEIREP.- Fondo de Estabilización, Inversión Social y Productiva y Reducción del Endeudamiento Público, acumulaba los recursos de la venta del crudo estatal pesado, creado en junio 2002 y sustituido por la CEREPS en julio 2005.

⁴⁴ (Diario El Universo, 2005)

⁴⁵ CEREPS.- Cuenta Especial de Reactivación Productiva y Social, creada para distribuir los ingresos por el excedente petrolero, para varios sectores, entre esos el área social. Entró en vigencia en julio del 2005, al sustituir al FEIREP.

⁴⁶ (Diario El Universo, 2006)

⁴⁷ UNASUR.- Unión de Naciones Suramericanas, es un organismo de ámbito internacional que tiene como objetivos construir una identidad y ciudadanía suramericanas, al igual que desarrollar un espacio regional integrado. Está formado por los doce estados de Suramérica.

gobierno, las cuales lejos de contrarrestar los efectos de la crisis, han logrado que esta se profundice.

Otro grave error en materia de políticas públicas es establecer un impuesto a la salida de capitales, en este mundo globalizado hay una franca competencia entre países por captar capitales para inversión, brindando exenciones tributarias, garantías a la propiedad privada y a los contratos, etc. De tal manera que si le decimos a un inversionista internacional, que cada vez que él decida retirar las utilidades que genera su empresa o parte de los recursos que ha invertido deberá pagar un impuesto, éste simplemente se abstendrá de venir al país y colocará su dinero en naciones que brinden mejores condiciones.

Asimismo vale recalcar que en una economía como la nuestra, los capitales se irán a pesar de que se deba pagar el 1%, 2% o el 50%, pues si las condiciones son adversas, el empresario preferirá perder parte de sus recursos y no la totalidad de ellos. Por otro lado, las transferencias que hacen los importadores a sus proveedores en el extranjero están siendo gravadas por este impuesto, lo que encarece los productos perjudicando a los importadores y por ende a los consumidores, quienes deberán pagar un mayor precio por los mismos productos.

A principios de año el Gobierno implementó una serie de medidas o restricciones a las importaciones, como forma de combatir el problema de la Balanza Comercial no petrolera que es negativa. El objetivo según explican es disminuir las importaciones, incentivando la producción local, al tiempo que se ayuda a la preservación de la dolarización⁴⁸.

Para empezar, la idea de la Balanza Comercial favorable es un criterio introducido hace mucho por el mercantilismo. Según esta teoría, el país gana cuando las exportaciones exceden a las importaciones. Esta concepción equivocada del comercio no considera que las exportaciones sean el precio que pagamos por las importaciones; en virtud de esto, una nación realmente ganará cuando pueda importar la mayor cantidad de bienes y servicios sin tener que exportar mucho a cambio de ellos. Haciendo un símil con

⁴⁸ (Instituto Ecuatoriano de Economía Política, 2009)

la economía familiar, las personas ganarán más cuando puedan comprar la mayor cantidad de productos a cambio de un menor número de horas de trabajo o esfuerzo⁴⁹.

La iniciativa de promover la producción local es muy loable, no dudo de la buena intención de las autoridades, sin embargo cuando el país no brinda las condiciones mínimas necesarias para que la iniciativa empresarial opere y encima se sufre un proceso recesivo a nivel mundial, las inversiones inevitablemente se detendrán y el aumento productivo no se dará.

Al cabo de algunos meses de implementada la medida, los resultados en cuanto a progreso económico no son alentadores: los ciudadanos deben pagar mucho más por los mismos productos, la sustitución de importaciones no ha arrancado aún y se demuestra porque estas no han disminuido (El volumen de importaciones se incrementó en 8,16% de enero a mayo de 2008 al mismo periodo en el 2009⁵⁰).

3.4 IMPORTACIONES

El término importación deriva del significado conceptual de introducir bienes y servicios en el puerto de un país. El comprador de dichos bienes y servicios se conoce como "importador", que tiene su sede en el país de importación, mientras que el vendedor con base en el extranjero se conoce como "exportador". En otras palabras, una importación es cualquier bien (por ejemplo, materias primas) o servicio traído de un país extranjero de una forma legítima por lo general para su uso comercial. Las mercancías o servicios de importación son proporcionados a los consumidores nacionales por los productores extranjeros. Una importación en el país receptor es una exportación en el país de origen.

El sector del consumo en el Ecuador ha tenido un crecimiento en el periodo post-dolarización como se puede observar en la ilustración 3.4, ubicándose en el año 2003 en aproximadamente USD 6, 534,404 miles. Dentro de nuestro periodo de estudio las importaciones totales han tenido un crecimiento del 18.9% promedio anual (Gráfico 3.4), en el año 2009 se redujeron como resultado de la crisis mundial y reanudaron a su ritmo de crecimiento para el año 2010.

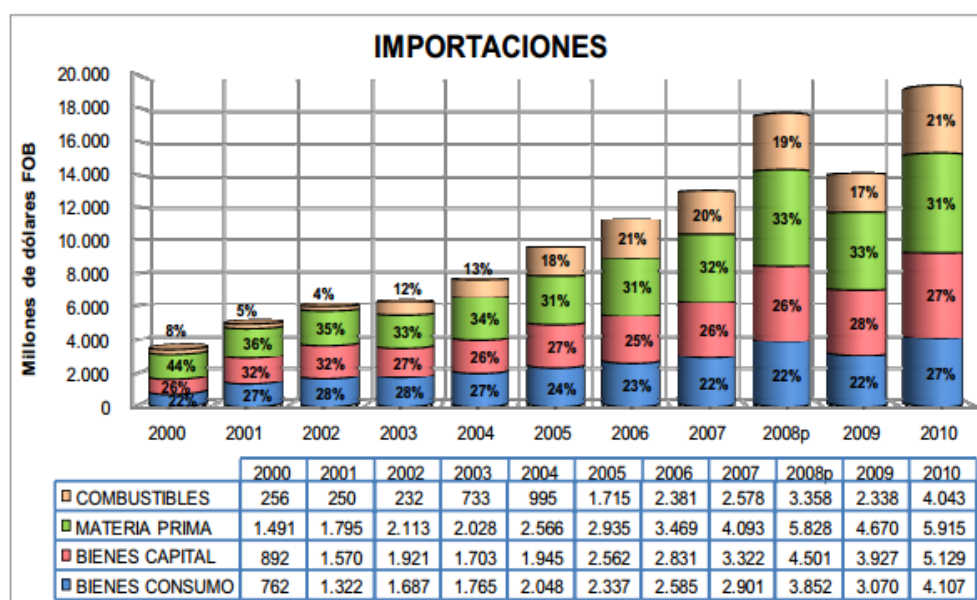
⁴⁹ (Krugman, What do we need to know about the international monetary system?, 1993)

⁵⁰ (Cámara de Industrias de Guayaquil, 2009)

En los primeros años de post dolarización las importaciones de bienes de consumo tuvieron altas tasas de crecimiento, es así como para el año 2001 obtuvieron el 73% y el 28% para el año 2002 del total de las importaciones. Sin embargo este ritmo se redujo a partir del año 2003, conservando una tasa anual de crecimiento promedio del 8.8% del 2003 al 2010. Esta conducta en las importaciones se debe a la estabilización de la economía ecuatoriana, porque el poder de compra de la población se va fortaleciendo y mejorando; lo que da como resultado la posibilidad del ecuatoriano de consumir mayor cantidad de bienes importados que compiten con la producción nacional que no satisface las necesidades de los consumidores del mercado interno⁵¹.

En lo concerniente a las importaciones de materias primas y bienes de capital se observa un comportamiento similar al de las importaciones de bienes de consumo, obteniendo un promedio de 33.9% para las materias primas y un 27.4% para los bienes de capital del total de las importaciones totales⁵². La importación de combustibles tuvo un crecimiento imponente a lo largo del periodo de análisis, representando un 7.5% en el año 2000 pasando a un 21% en el año 2010 del total de las importaciones⁵³.

ILUSTRACIÓN 3.4: IMPORTACIONES TOTALES POR GRUPO DE PRODUCTOS
Millones de dólares FOB (2000-2010)



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR/ BOLETÍN ANUARIO N° 30-33

⁵¹ (Enciclopedia y Biblioteca Virtual de las Ciencias Sociales, Económicas y Jurídicas, 2008)

⁵² (Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones PRO ECUADOR, 2013)

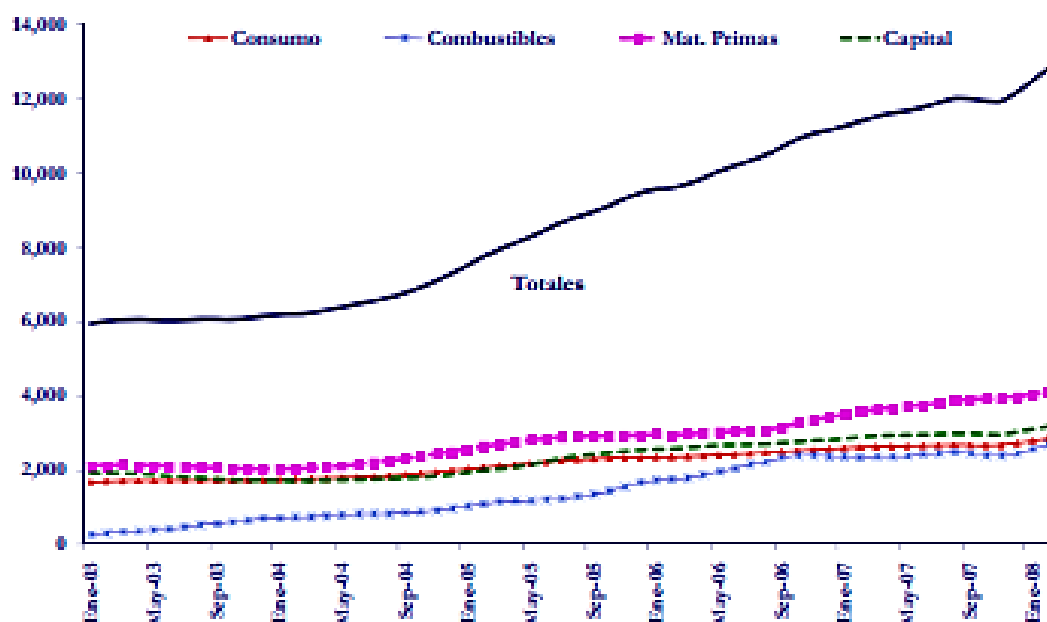
⁵³ (Pro Chile, 2013)

Durante los dos primeros meses del año 2008, las importaciones alcanzaron un crecimiento en valor de 24.9% representando un valor FOB de USD 2,54.2 millones, en relación al mismo periodo del año 2007 donde obtuvieron USD 1,804.4 millones; evolución explicada por el nivel de precios unitarios de las importaciones que fue mayor en 33.9%, sin embargo el volumen importado decreció en un 6.7% (Gráficos 3.5 y 3.6).

Tomando como referencia el periodo entre los años 2005 a enero del 2008, los productos que más aportaron para el crecimiento de las importaciones de 24.9% fueron los combustibles y lubricantes con un 8.4% seguidos por las materias primas con 7.7%. A pesar de que el volumen importado de los combustibles y lubricantes bajó en 27% estos crecieron en valor a una tasa de 60.6%, mientras que, las materias primas crecieron en volumen 1.1% y en valor unitario 20%.

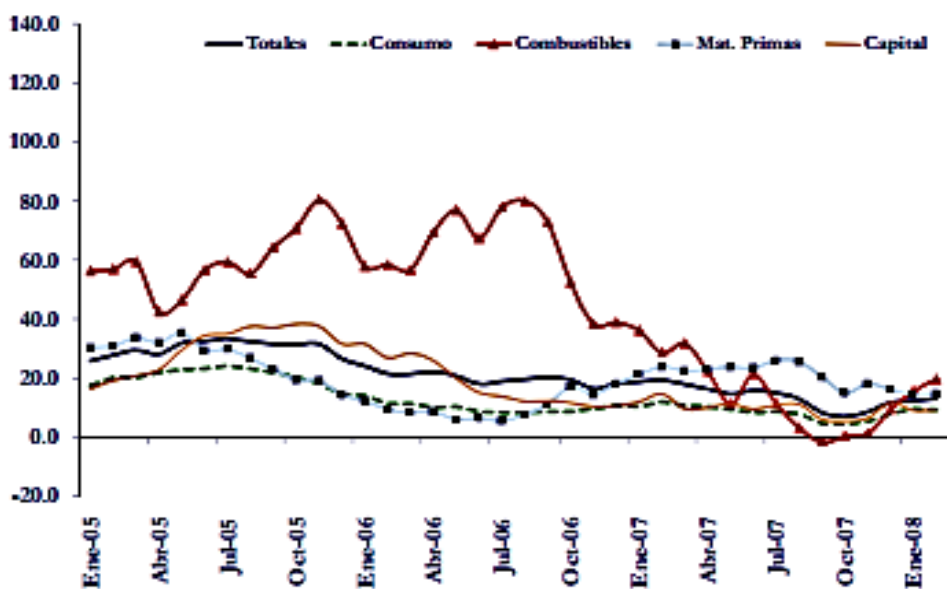
Dados los valores acumulados y las tasas de crecimiento anuales, las tendencias de los diferentes grupos de productos de importación totales registran una marcada tendencia de mediano plazo creciente. Las importaciones totales presentaron un auge con tasas de crecimiento anuales cercanas al 35% a mediados del año 2005, a partir de lo cual decrecen levemente y mantienen esa tendencia. Los rubros que en la actualidad crecen a una mayor tasa promedio son “combustibles y lubricantes” y “consumo”. En los gráficos 3.5 y 3.6 se muestran los valores acumulados y sus tasas de crecimiento anuales, desestacionalizadas y con un promedio móvil de 3 rezagos, con la finalidad de observar las tendencias de mediano y largo plazo de las importaciones del país.

ILUSTRACIÓN 3.5 VALOR DE LAS IMPORTACIONES POR GRUPO DE PRODUCTOS ACUMULADOS ANUALES (USD MILLONES FOB)



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ILUSTRACIÓN 3.6 CRECIMIENTO DE LAS IMPORTACIONES POR GRUPO DE PRODUCTOS - porcentajes -



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

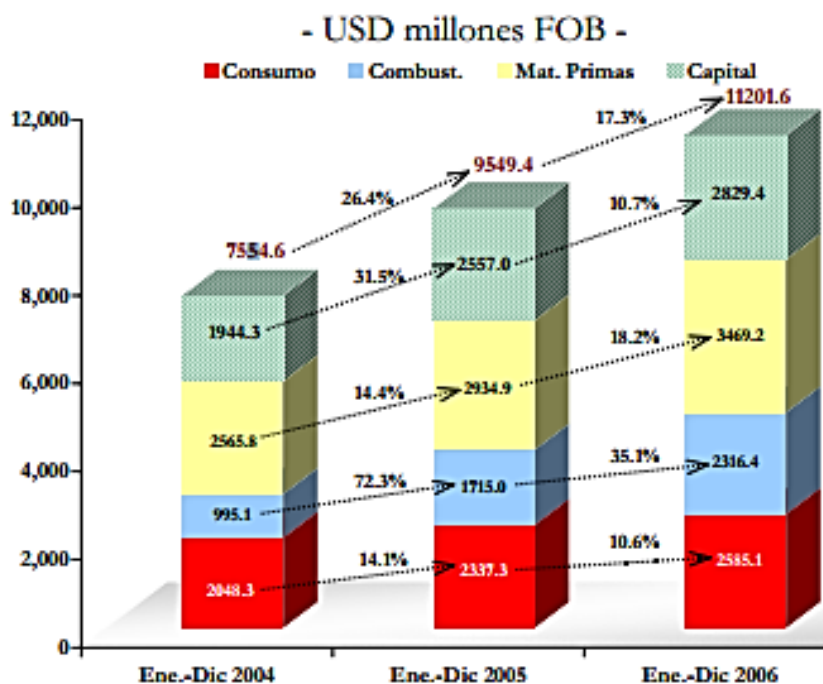
3.4.1 Importaciones por clasificación económica

Para realizar el análisis de las importaciones, es necesario citar a la clasificación económica que agrupa a los productos dependiendo del uso o destino de los mismos

(Gráfico 3.7). En el período correspondiente enero- diciembre 2006 comparándolo con el mismo período del año 2005, se puede observar que los grupos de productos importados presentan un crecimiento en valor, siendo el principal la importación de combustibles y lubricantes que en el año 2004 tuvo un valor de 72.4% y para el año 2005 fue de 35.1%.

En el segmento de los bienes de consumo para el año 2006 ascendieron a USD 2,585.1 millones que representaron el 23.5% del valor total de las importaciones para el período citado. El incremento en valor fue de 10.6% menor al reportado en el año 2005 que fue de 14.1%; este efecto negativo en el incremento del valor reportado para el año 2006 se debió a una leve caída del precio en -0.1%.

ILUSTRACIÓN 3.7 IMPORTACIONES TOTALES: SEGÚN CLASIFICACIÓN ECONÓMICA PERÍODO ENERO- FEBRERO DE CADA AÑO



Los bienes de consumo no duradero según cifras a diciembre de 2006, tuvieron una participación de 13.8% del total de las importaciones (USD 1,497.00 millones), con un crecimiento en valor de 16%; debido a un aumento en el volumen de importación de 15.1% y un aumento del precio de 0.8%. Dentro de los bienes de consumo no duradero los productos destacados son los farmacéuticos que aportaron con el 40.5% del total de las importaciones; esta participación es por un ajuste al alza en sus precios del orden de

4.3% y un aumento de volumen de 3.4%. Los bienes de consumo duradero ascendieron a USD 1,088.1 millones, representando el 9.7% del total de las importaciones para el año 2006 (tabla 3.1).

TABLA 3.1 EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES: BIENES DE CONSUMO
-variación anual Enero- Diciembre 2006/2005-

% Partic. en M		Mejora (+) / Deterioro (-)		
		Valor	Volumen	Val. Unit.
23.5%	Bienes de Consumo	13.0%	13.1%	-0.1%
13.8%	Bienes de Consumo No Duradero	16.0%	15.1%	0.8%
2.3%	<i>Productos Alimenticios</i>	10.0%	-2.4%	12.7%
0.5%	<i>Bebidas</i>	13.3%	5.6%	7.3%
5.4%	<i>Productos Farmacéuticos</i>	15.4%	10.7%	4.3%
9.7%	Bienes de Consumo Duradero	9.0%	8.2%	0.7%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Los combustibles y lubricantes alcanzaron un valor de USD 2,316.4 millones (tabla 3.2) con una participación de 20.6% del total de lo importado. El precio unitario presentó un alza de 27%, en cuanto a volumen el país demandó 6.4%. Y es que para, mediados de septiembre del 2006 se produjo estiaje, perturbando la generación de energía hidroeléctrica.

TABLA 3.2 EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES COMBUSTIBLES, MATERIAS PRIMAS Y BIENES DE CAPITAL
-variación anual Enero-Diciembre 2006/2005-

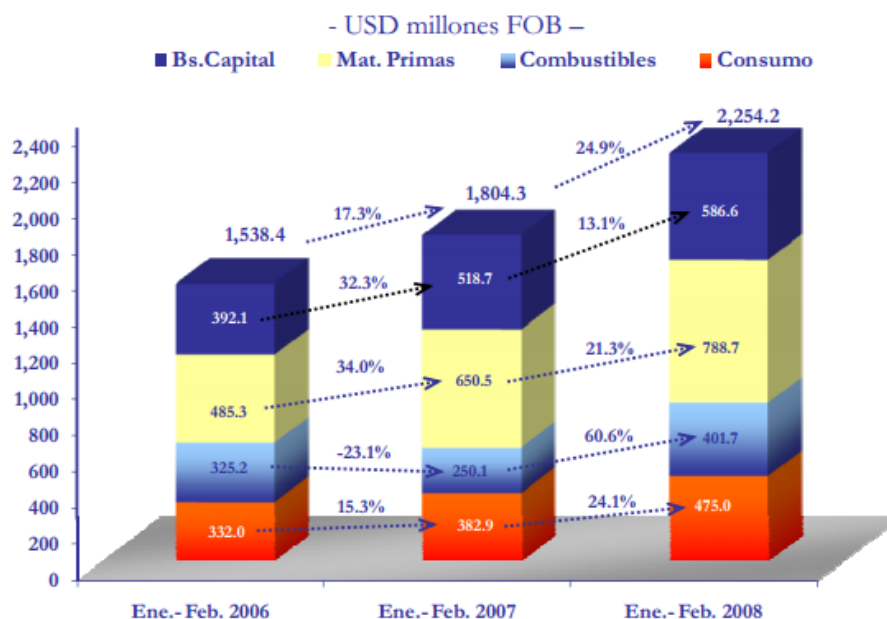
% Partic. en M		Mejora (+) / Deterioro (-)		
		Valor	Volumen	Val. Unit.
20.6%	Combustibles y Lubricantes	35.1%	6.4%	27.0%
30.8%	Materias Primas	18.2%	17.5%	0.6%
3.4%	<i>Para la agricultura</i>	9.5%	13.8%	-3.7%
24.5%	<i>Para la industria</i>	18.8%	14.7%	3.6%
2.8%	<i>Productos Alimenticios</i>	21.7%	15.3%	5.5%
8.5%	<i>Productos Farmacéuticos</i>	14.0%	9.0%	4.6%
3.0%	<i>Materiales de Construcción</i>	24.3%	42.4%	-12.7%
25.1%	Bienes de Capital	10.7%	11.8%	-1.1%
0.4%	<i>Para la agricultura</i>	4.5%	-0.7%	5.2%
15.2%	<i>Para la industria</i>	5.1%	14.1%	-7.9%
9.5%	<i>Equipos de Transporte</i>	21.2%	10.6%	9.6%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En el grupo correspondiente a materias primas, es él presenta mayores tasas de crecimiento con respecto a los demás productos importados. Y es que para el año 2006 reportó un valor de USD 3,469.2 millones, representando una variación anual del valor de 18.2%; tal efecto se debe a un aumento en el volumen de 17.5% y su precio de 0.6%. Durante el periodo enero- febrero 2008, comparándolo con el mismo periodo para el año

2007, se observa el crecimiento en valor de todos los grupos de productos importados, en el cual, se resalta el importante aumento de combustibles y lubricantes en 60.6%. Las importaciones de los bienes de consumo obtuvieron un crecimiento en valor del 24.1% donde ascendieron a USD 475 millones, este incremento es el resultado del aumento en el volumen importado (34.7%), sin embargo los precios unitarios bajaron en un 7.9% (Gráfico 3.8 y tabla 3.3).

ILUSTRACIÓN 3.8. IMPORTACIONES TOTALES: SEGÚN CLASIFICACIÓN ECONÓMICA
Período Enero- Febrero de cada año



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Los bienes de consumo no duradero representaron el 13.5% del total de importaciones según cifras a febrero 2008, donde llegaron a USD 303.6 millones y creciendo en 32% en valor; esto se debe a un aumento del volumen de 43.1% y una disminución de los precios internacionales en -7.8%. Dentro de este grupo, los productos farmacéuticos son los que más aportan en el valor importado alcanzando USD 120.5 millones representando el 39.7% del total de las importaciones. Por su parte, los bienes de consumo duradero representaron 7.6% del total importado en el periodo enero- febrero 2008 alcanzando USD 171.4 millones, logrando un crecimiento en sus importaciones en valor del 12.2%.

TABLA 3.3 EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES: BIENES DE CONSUMO VALOR, VOLUMEN Y VALOR UNITARIO
Variación anual Enero- Febrero 2008/2007

% Partic. en M		Mejora (+) / Deterioro (-)		
totales		Valor	Volumen	Val. Unit.
21,1%	Bienes de Consumo	24,1%	34,7%	-7,9%
13,5%	Bienes de Consumo No Duradero	32,0%	43,1%	-7,8%
3,8%	<i>Productos Alimenticios</i>	124,4%	110,8%	6,5%
0,4%	<i>Bebidas</i>	4,8%	-8,7%	14,8%
5,4%	<i>Productos Farmacéuticos</i>	14,3%	-0,1%	14,5%
7,6%	Bienes de Consumo Duradero	12,2%	12,7%	-0,4%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Las importaciones de la sección de combustibles y lubricantes pertenecientes al periodo enero- febrero 2008 alcanzaron un valor acumulado de USD 401.7 millones, registrando la mayor tasa de crecimiento en valor de 60.6%, explicado por el aumento en los precios de los derivados importados de 119.9%, no obstante la demanda para el periodo enero- febrero 2008 bajó a 484.9 mil TM desde 664.1 miles de TM en el mismo período del 2007 (tabla 3.4).

TABLA 3.4 EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES: COMBUSTIBLES, MATERIAS PRIMAS Y BIENES DE CAPITAL
-variación anual Enero- Febrero 2008/2007-

% Partic. en M		Mejora (+) / Deterioro (-)		
totales		Valor	Volumen	Val. Unit.
17,8%	Combustibles y Lubricantes	60,6%	-27,0%	119,9%
35,0%	Materias Primas	21,3%	1,1%	20,0%
4,2%	<i>Para la agricultura</i>	29,1%	-9,7%	43,0%
28,2%	<i>Para la industria</i>	22,8%	5,9%	16,0%
5,5%	Productos Alimenticios	82,8%	15,6%	58,1%
9,2%	Productos Farmacéuticos	31,7%	29,2%	1,9%
2,5%	Materiales de Construcción	-2,2%	-9,7%	8,3%
26,0%	Bienes de Capital	13,1%	7,2%	5,5%
0,4%	<i>Para la agricultura</i>	42,8%	12,7%	26,7%
16,0%	<i>Para la industria</i>	11,1%	10,5%	0,5%
9,6%	<i>Equipos de Transporte</i>	15,5%	4,4%	10,7%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En el rubro de las importaciones de materias primas, se registró una tasa de crecimiento en el valor de 21.3%, comparándolo con el nivel alcanzado en 2007. Cabe recalcar el crecimiento de la sección “materias primas para la industria” en USD 636.1 millones y dentro de éste “Productos alimenticios” con USD 123 millones, que mostraron el mayor dinamismo con una tasa de crecimiento de 82.8%.

Por su parte, las importaciones de bienes de capital tuvo un aumento de 13.1% en el bimestre enero- febrero 2008 frente al mismo período del año 2007, crecimiento explicado por un mayor volumen o cantidad importada de 7.2% y dando como resultado un proceso de reconversión productiva y/o la actualización tecnológica o de capitalización de la industria.

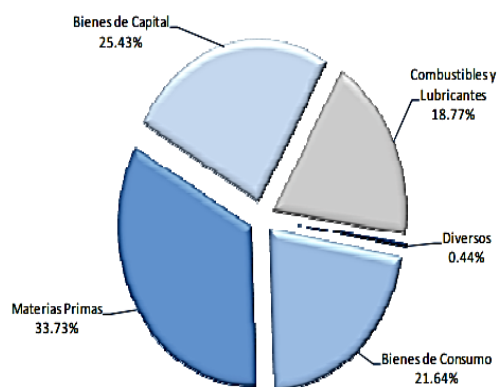
En el periodo enero – mayo de 2010, las importaciones totales en valor FOB por Clasificación Económica de los Productos por Uso o Destino Económico (CUODE), alcanzaron los USD 6,879.64 millones, lo que significó un crecimiento total en valor FOB de USD 1,333.12 millones que, al comparar con las compras externas realizadas en el mismo período del año 2009 que fueron de USD 5,546.51 millones, dicho monto representó el 24.04%. Este comportamiento responde a un aumento en los volúmenes y precios totales de 13.51% y 9.27%, respectivamente (Anexo 1: Importaciones ene- may 2008/ ene- may 2010).

Durante los cinco primeros meses de 2009 y 2010, la dinámica de las variables volumen y precio por grupo de productos CUODE muestran un aumento, es así que, se importó una mayor cantidad de Materias Primas (15.02%) a precios unitarios superiores en 6.43%; asimismo las compras al exterior de Bienes de Consumo en volumen subieron en 10.55% y en precios en 11.80%.

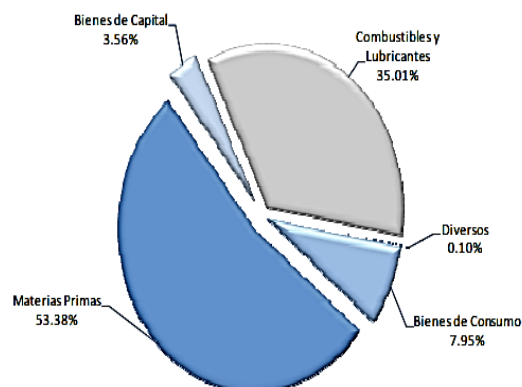
Se incrementaron también, los Combustibles y Lubricantes tanto en cantidad como en precio 12.47% y 46.95%, respectivamente, finalmente las importaciones de Bienes de Capital ascendieron en volumen en 7.06%, sin embargo disminuyen ligeramente el precio unitario (-1.15%). La participación en el total de los bienes importados por CUODE, en valores FOB durante el período enero-mayo de 2010, fue la siguiente: Materias Primas (33.73%); Bienes de Capital (25.43%); Bienes de Consumo (21.64%); Combustibles y Lubricantes (18.77%); y, Productos Diversos (0.44%). En términos de volumen fue: Materias Primas (53.38%); Combustibles y Lubricantes (35.01%); Bienes de Consumo (7.95%); Bienes de Capital (3.56%); y, Productos Diversos (0.10%) (Gráfico3.9).

ILUSTRACIÓN 3.9 IMPORTACIONES POR USO O DESTINO ECONÓMICO (CUODE)
Enero- Mayo 2010

- Porcentaje de participación en VALOR FOB de los principales productos -



- Porcentaje de participación en VOLUMEN de los principales productos -



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Las importaciones han tenido una tendencia creciente, exceptuando el año 2009 donde se produjo una disminución por la crisis mundial. Dentro del rubro de bienes de consumo, los duraderos son los más representativos en el crecimiento frente a los no duraderos (Anexo 2: Importaciones ecuatorianas por producto principal 2000-2009).

Los combustibles y lubricantes también reflejan una tendencia creciente, en donde el año 2003 fue su repunte y es que, hay un crecimiento inusual en el consumo de diésel 2 por alrededor de 800 millones de dólares. Entre el 2003 y 2010 las importaciones de los derivados crecieron en 488%, debido a que la administración de los recursos ha sido uno de los grandes problemas del Ecuador desde hace mucho tiempo por no poseer una capacidad de refinación instalada y tiene que optar por exportar petróleo para comprar derivados. Dentro del rubro de las materias primas el más demostrativo para el crecimiento de éste es el grupo industrial al igual que en el rubro de los bienes de capital.

Evidentemente, el país se transformó en consumista. Y hemos pasado más de 10 años sin crear una matriz sustitutiva de relevancia. Se han hecho cambios productivos, sí, pero aún son insuficientes. Hoy no se ve algo que demuestre que eso cambiará⁵⁴. El nivel alto de importaciones da tres señales claras al mercado: que la producción nacional no está abasteciendo de manera adecuada a la demanda local; que el producto local es de baja calidad o que el precio de producto nacional es más alto que el internacional.

⁵⁴ (Diario El Comercio, 2012)

La medida para frenar la salida de divisas son las decisiones estatales como es el aumento de aranceles, los mismos que generaran resultados a mediano plazo. El punto es que los aranceles no benefician a los productores locales, afectan a toda la industria. Más allá de aumentar los aranceles, restringir las importaciones o establecer cuotas para prohibir la entrada de bienes, el Gobierno debería ajustar el gasto del Estado porque la meta es no incrementar los egresos más de lo que se tiene. No controlar el gasto es lo que está matando a la economía⁵⁵.

3.4.2 Importaciones por país de procedencia

El mercado común de la ALADI⁵⁶ es el principal proveedor del Ecuador, la importancia de pertenecer a esta región son los acuerdos comerciales negociados por los países perteneciente a éste, donde su característica principal es otorgar aranceles preferenciales para el comercio intra-región. Según las cifras del comercio exterior a febrero 2008, la ALADI aportó con el 39.7% del total de las importaciones. En el segundo lugar se encuentra Asia aportando con el 21.5% y en tercer lugar se ubicó EEUU con 19.8% del total de las importaciones (Gráfico 3.10).

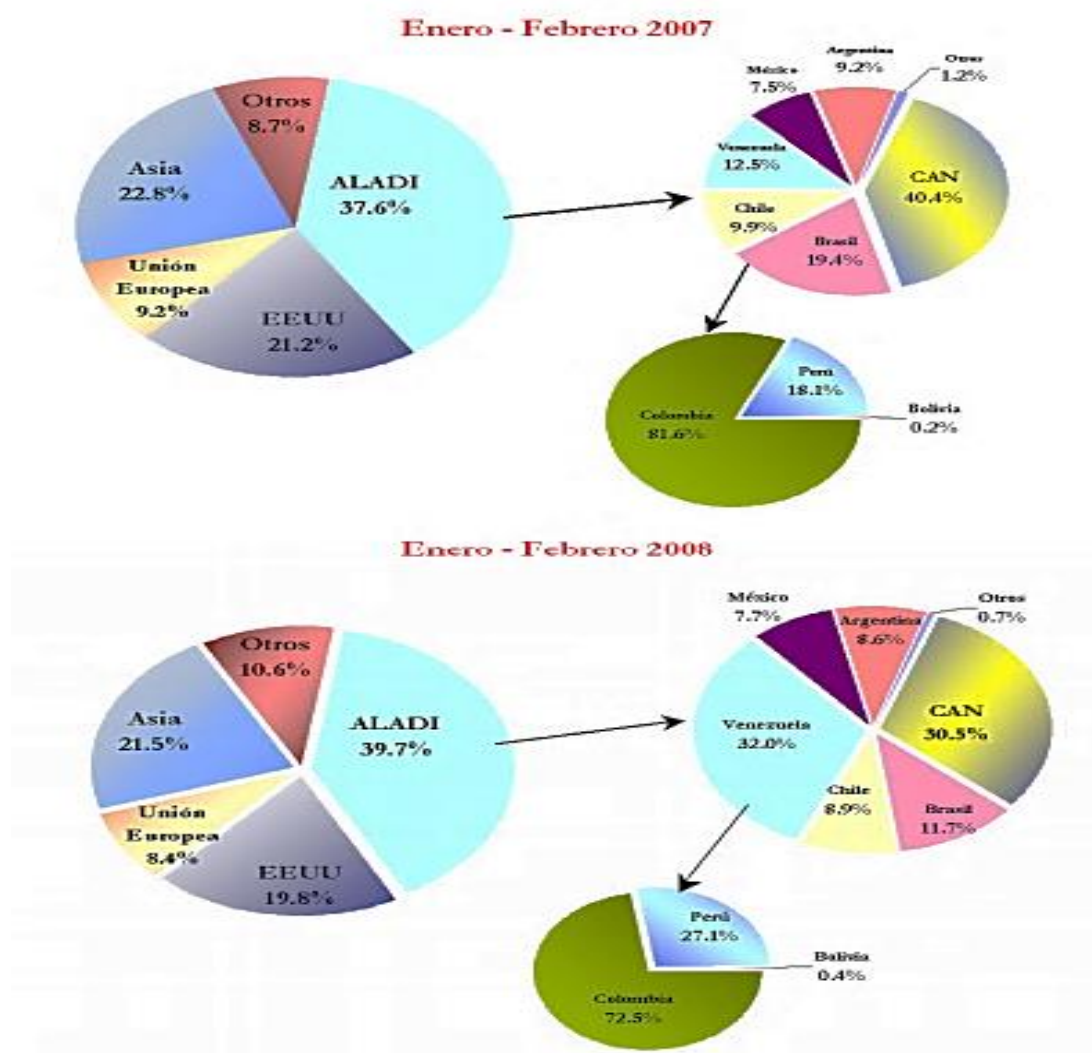
Se destacan en primer lugar las importaciones desde Venezuela con el 32% durante los dos primeros meses del 2008; las mismas que alcanzaron un valor de USD 966.5 millones, principalmente por las compras externas de derivados de petróleo. Siguiendo en segundo lugar las importaciones originadas en los países miembros de la CAN con 30.5%, y es que a finales del 2008 los productos comprados a los socios de la CAN alcanzaron un valor de USD 294.8 millones, dentro de esta subregión andina, los principales proveedores de Ecuador son Colombia y Perú con el 72.5% y 27.1% respectivamente.

⁵⁵ (Diario El Universo, 2012)

⁵⁶ ALADI.- Asociación Latinoamericana de Integración, es un organismo internacional de ámbito regional. Fue creado el 12 de agosto de 1980 por el Tratado de Montevideo 1980, en sustitución de la Asociación Latinoamericana de Libre Comercio (ALALC). Actualmente cuenta con 13 estados miembros: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Cuba, Ecuador, México, Paraguay, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela.

ILUSTRACIÓN 3.10 PARTICIPACIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR PAÍS DE PROCEDENCIA

-período Enero- Febrero de cada año-



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

3.4.3 Importaciones por grupo de productos

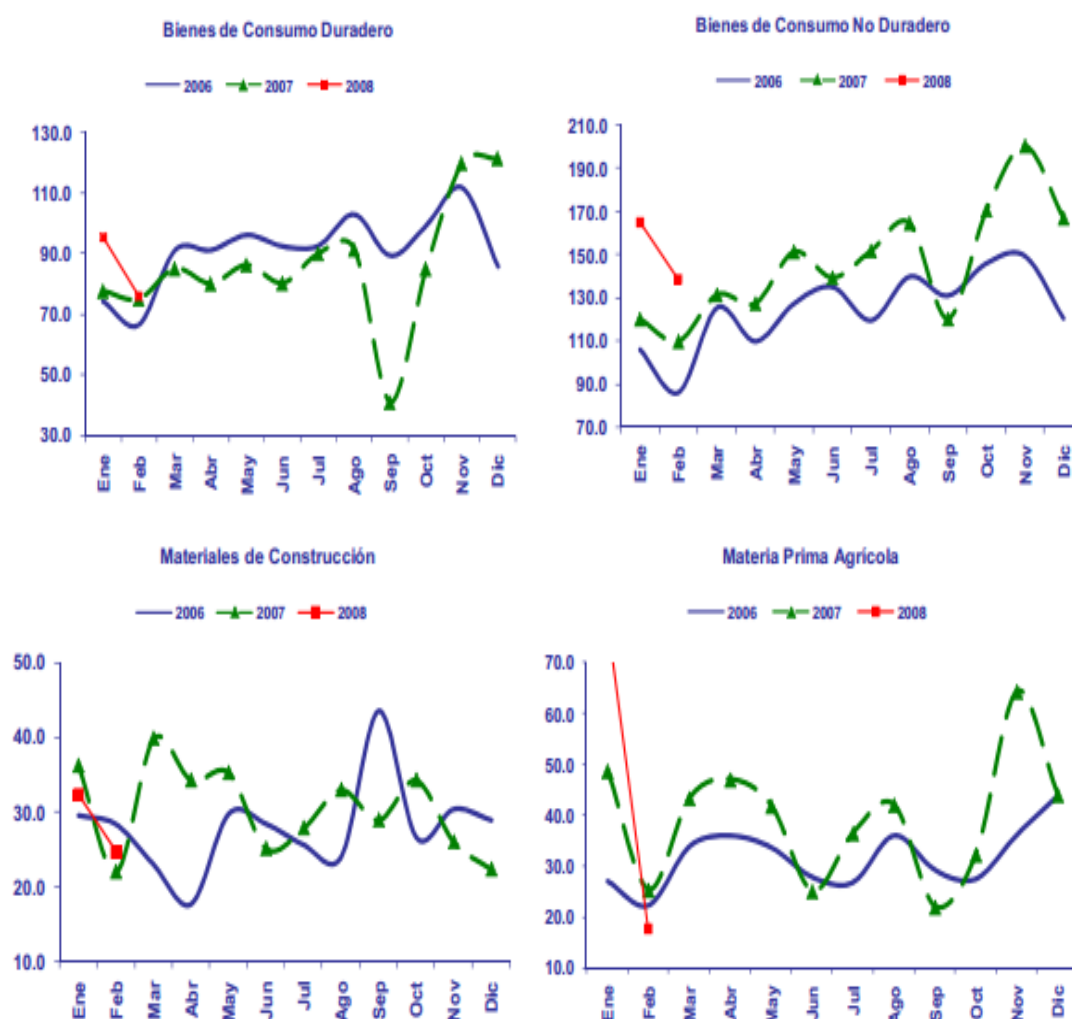
Dentro de los rubros más sobresalientes de las importaciones tenemos: Bienes de consumo duradero, bienes de consumo no duradero, materiales de construcción, materia prima agrícola y bienes de capital industrial. Los bienes de consumo duradero tuvieron una tendencia decreciente para los primeros meses del año 2006, siguiendo una tendencia creciente, exceptuando los años 2008-2009 debido a la crisis económica mundial, los bienes de consumo no duradero tienen un leve crecimiento debido al aumento en la importación del volumen y a la disminución de los precios internacionales. Los productos clasificados como combustibles y lubricantes son los que alcanzan un

mayor crecimiento debido al aumento en volumen y en los precios de los derivados importados.

ILUSTRACIÓN 3.11 IMPORTACIONES POR GRUPO DE PRODUCTOS

ENERO 2006- FEBRERO 2008

USD millones FOB



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En una economía pequeña y abierta como la ecuatoriana, muchos de los insumos requeridos deben ser importados. El aumento de la demanda ha provocado a su vez un incremento significativo de las importaciones. En la tabla 3.5 se puede observar la variación de importaciones de materias primas dirigidas para la construcción:

TABLA 3.5 IMPORTACIONES EN TONELADAS MÉTRICAS Y VALOR FOB
USD millones

Importación	Volumen	2009			2010			Variación 2009-2010			
		Valor USD FOB	Valor unitario	Part. %	Valor USD FOB	Valor unitario	Part. %	Volumen	Valor USD FOB	Valor Unitario	
				Total			Total				
Materias											
Primas	465	405.699	872	31.78%	523	443.051	847	52.35%	12.48%	9.21%	-2.91%
Para la agricultura	44	42.091	965	3.30%	85	53.723	630	8.53%	95.69%	27.63	-34.78%
Para la Industria	273	327.931	1203	25.69%	395	326.886	827	39.53%	44.94%	-0.32%	-31-23%
Materiales de Construcción	149	35.677	239	2.79%	43	62.443	1.457	4.29%	-71.24%	75.02%	508.55%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR/ PCR- PACIFIC CREDIT RATING
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Las importaciones de materiales de construcción mostraron un crecimiento del 75.02% en relación a similar periodo de 2009, alcanzando US\$ 62.443 millones en el año 2010. En cuanto a las importaciones de materias primas totales en valor FOB, en el año 2010 éstas alcanzaron US\$ 443.051 millones, creciendo en un 9.21% (12.48% en términos de volumen).

3.5 EXPORTACIONES

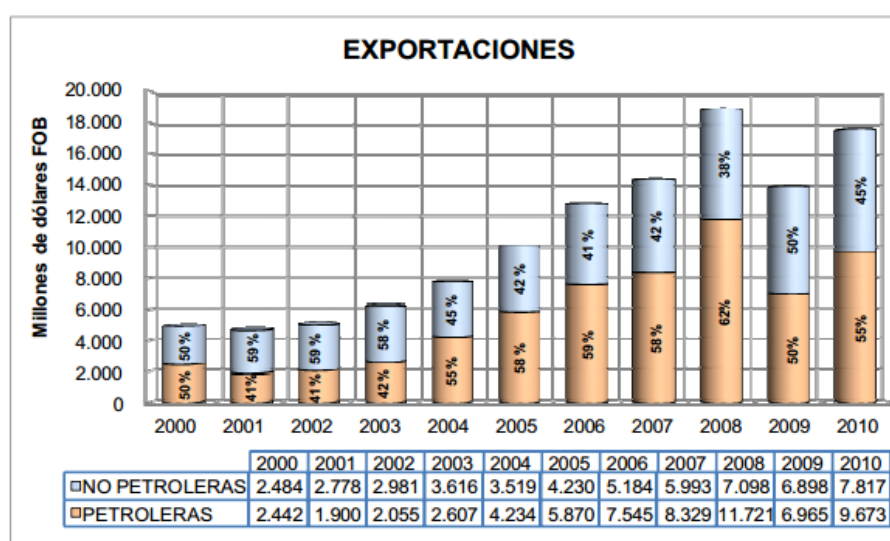
Las exportaciones hacen referencia a cualquier bien o servicio vendido o enviado con fines comerciales a un país extranjero, es decir, la exportación es el tráfico de bienes y servicios propios de un país con el fin de ser usados o consumidos en otro país. Este tráfico puede generar numerosos y variados fenómenos fiscales dado que, cualquier producto enviado más allá de las fronteras de un país, está sometido a diversas legislaciones y puede estar sometido a acuerdos específicos que dan lugar a condiciones concretas según el país de destino.

Durante el período de estudio (2000- 2010), las exportaciones han tenido un considerable incremento en términos FOB con una tasa de crecimiento anual de 13.4% (gráfico 3.12). No obstante, se debe enfatizar que las exportaciones petroleras son las más representativas que rodean en promedio entre el 45% y 55% de las exportaciones totales. Cabe recalcar que el ingreso de las exportaciones se dio por los elevados precios del petróleo en el mercado internacional y no a un aumento de la producción. Es así,

como el petróleo se ubica como uno de los principales componentes que sustentan a la economía ecuatoriana⁵⁷.

En el año 2009 se presentó una caída de las exportaciones del sector petrolero en un 41% respecto al año anterior, por la crisis financiera que trajo consigo una reducción del precio y el volumen de exportación del crudo. Aunque en el 2010 hubo una recuperación especialmente de los precios de las exportaciones del petróleo.

ILUSTRACIÓN 3.12 EXPORTACIONES PARA LA BALANZA COMERCIAL



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR/ BOLETÍN ANUARIO N° 30-33

Las exportaciones no petroleras presentaron una reducción del 3% para el año 2009 producto de la crisis internacional antes mencionada; para el 2010 tuvieron un crecimiento del 13%. Durante la etapa de investigación, los productos tradicionales tales como el banano y camarones; el sector bananero tuvo un crecimiento de sus exportaciones, pasando de USD 821 millones en el 2000 llegando a bordear USD 2,032 millones en el 2010. Por su parte, el mercado camaronero tuvo USD 285 millones en el 2000 llegando en el 2010 a USD 850 millones.

Otro de los componentes importantes en las exportaciones no tradicionales, fueron las manufacturas de metal (16.8%), enlatados de pescado (14.7%), flores naturales (14.8%), productos industrializados (17,1%) como jugos, conservas, etc. Los mismos que presentaron una evolución positiva, representando en su conjunto el 63.4% del total de las exportaciones no tradicionales (Tabla 3.6).

⁵⁷ (Naciones Unidas, 2005)

TABLA 3.6 EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES NO TRADICIONALES (2000-2010)

Producto	2000		2010		Variación porcentual	
	Valor millones USD	% part. En valor exp. No tradic.	Valor millones USD	% part. En valor exp. No tradic.	Tasa de crec. total	Tasa de crec. media anual
Manufacturas de metal	136	11.5%	692	16.8%	409%	17.67%
Enlatados de pescado	232	19.6%	604	14.7%	160%	10.04%
Flores naturales	195	16.5%	608	14.8%	212%	12.04%
Alimentos Industrializados	154	13%	704	17.1%	357%	16.41%
Químicos y Farmacéuticos	61	5.2%	190	4.6%	211%	12.03%
Silvícolas	71	6%	211	5.1%	197%	11.51%
Manufacturas de fibras textiles	59	5%	191	4.6%	224%	12.47%
Mineros	9	0.8%	89	2.2%	889%	25.75%
Otros	265	22.4%	822	20%	210%	11.99%
TOTAL EXP. NO TRADICIONAL	1,182	100%	4,111	100%	247.8%	13.3%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR/ BOLETÍN ANUARIO N° 30-33
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Cabe recalcar que las exportaciones realizadas por Ecuador de productos sin valor económico o agregado⁵⁸ como banano, camarón, café, flores, entre otros; tienen su efecto negativo, debido a que dependen principalmente de los ingresos generados por las exportaciones del petróleo (gráfico 3.13). No se puede dejar de reconocer que las exportaciones no tradicionales tuvieron un crecimiento del 12% anual, mientras que las exportaciones del crudo crecieron el 15% anual. Gran parte de los productos pertenecientes a las exportaciones no tradicionales, son primarios con precios altamente fluctuantes y con vulnerabilidad ante posibles perturbaciones negativas que se presenten en la economía.

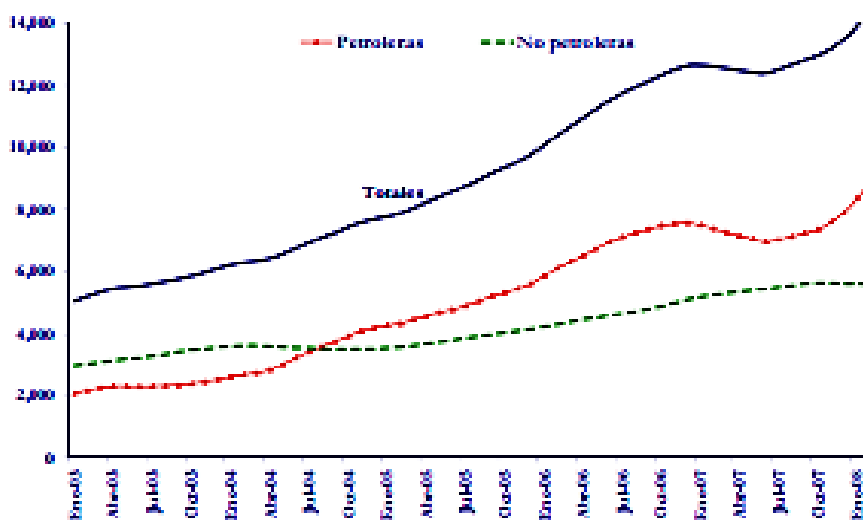
En el período de enero- febrero del 2007 las exportaciones acumuladas alcanzaron un valor FOB de USD 1,810.1 millones, mientras que, al mes de febrero de 2008, las exportaciones acumuladas llegaron a tener un valor FOB de USD 3,071.7 millones, lo que indica un aumento del 17.1% en volumen y del 45% en precio. Este crecimiento de las exportaciones, es el resultado del aumento en valor de las exportaciones petroleras, que registraron un aumento en el volumen exportado de petróleo crudo y derivados de 25.5% en el 2007 a 36.2% en el 2008; los precios internacionales también favorecieron en este aumento, los mismos que se pasaron del

⁵⁸ VALOR ECONÓMICO AGREGADO.- Importe que queda, una vez que se han deducido de los ingresos, la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos.

82.6% en el 2007 a 111.6% en el 2008. Adicionalmente las exportaciones no petroleras, registraron un incremento en el valor de sus exportaciones de 6.6% para el período enero-febrero 2008, como respuesta de un resultado positivo en el precio de venta al exterior de 10.2%, aunque el volumen exportado presentó una disminución de -3.3%.

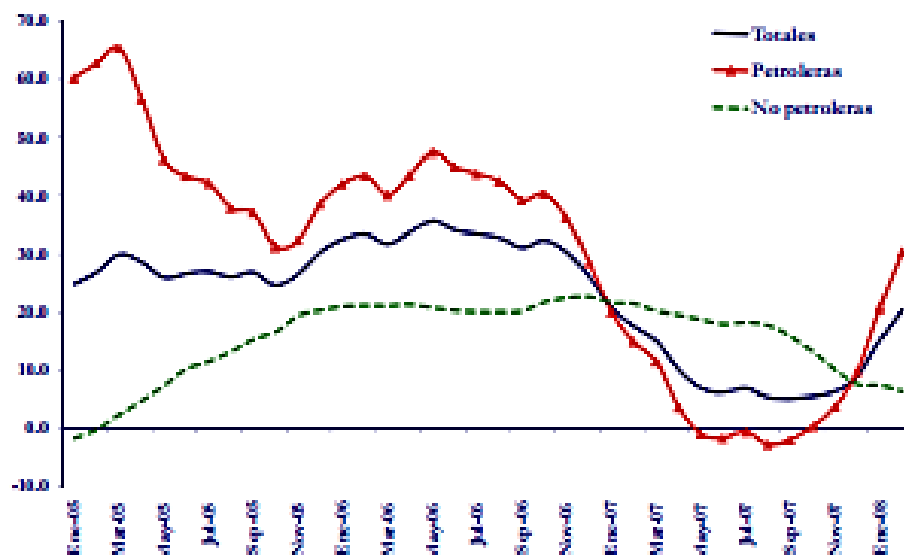
En el gráfico 3.14 se puede observar las tendencias registradas por los diferentes grupos de productos de exportación, los cuales muestran una tendencia creciente hasta enero del 2007, pero desde febrero hasta junio del mismo año manifiestan una tendencia decreciente por la disminución de exportaciones petroleras. No obstante, en el período julio 2007 a febrero 2008 se observa una recuperación.

ILUSTRACIÓN 3.13 VALOR DE LAS EXPORTACIONES POR GRUPO DE PRODUCTOS ACUMULADOS ANUALES
USD millones FOB



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

ILUSTRACIÓN 3.14 CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES POR GRUPO DE PRODUCTOS
Porcentajes



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

En el gráfico 3.14, las tasas de crecimiento anuales fueron elevadas para las exportaciones petroleras correspondiente al período 2005- 2006, después se presenta una variación de tasas negativas en el segundo semestre del 2007; por una menor exportación en el volumen del crudo. Después de este período se exhibe una recuperación en la tendencia, volviendo a elevadas tasas de crecimiento bordeando el 30% para febrero del 2008. Cabe recalcar, que las exportaciones no petroleras presentan un crecimiento durante el año 2005, el mismo que se estabilizó hasta el primer semestre de 2007, en el segundo semestre del mismo año se observa un menor ritmo de crecimiento y, en febrero de 2008 el crecimiento de estas exportaciones lo hacen a una tasa anual de 6.3% en relación con la registrada hace 3 años atrás.

Ecuador es un país de mercado interno reducido y de exportación básicamente primaria, en su mayor parte petrolera, esta falta de cambio a la estructura productiva que lleva consigo una diversificación de la oferta exportadora; hace de la economía ecuatoriana frágil, considerando que el acceso principal de dinero desde el exterior son las exportaciones, en una economía incapaz de aplicar políticas económicas⁵⁹.

⁵⁹ (Instituto Latinoamericano de Investigaciones Sociales (ILDIS), 2000)

Si bien es cierto, para la economía ecuatoriana las exportaciones son valiosas, no solo por su bajo nivel de desarrollo económico relativo y su pequeño mercado interno, sino porque estas contribuyen al desarrollo tecnológico y a aumentar el PIB, y porque sin una afluencia suficiente de divisas proveniente de esas exportaciones, la dolarización puede estar en peligro y el país puede volver a las épocas difíciles de las devaluaciones, endeudamiento y altas tasas de inflación. Por lo que, es de suma importancia una política de promoción de exportaciones, que tenga estrategias adecuadas para la inversión.

El país no debe seguir confiando en explotar y vender solo productos primarios, peor aún si estos no son renovables. Avanzar hacia la exportación de servicios modernos es una opción para la industrialización y formar nuevas situaciones de desarrollo, como lo fue la aparición significativa de la venta de flores o de camarón que impactó en las economías de regiones ahora retrasadas en su momento.

3.5.1 Exportaciones petroleras

Las exportaciones del Ecuador no han dejado de crecer desde el año 2000. Algunos analistas pensaron que la dolarización sería la sentencia de muerte para el sector externo ecuatoriano, por la pérdida de competitividad cambiaria al no poder devaluar la moneda, pero, el tiempo se ha encargado de demostrar lo contrario⁶⁰.

En el año 2006, las exportaciones petroleras -incluso con el fantasma de la disminución de la producción- llegaron a la gran cifra de US\$7.545 millones. En el año 2007, las exportaciones fueron de US\$14.321 millones, de las cuales el 58% corresponde a las petroleras y el 42% no petroleras. Cabe mencionar que las exportaciones Petroleras se incrementaron en 10% con respecto al 2006.

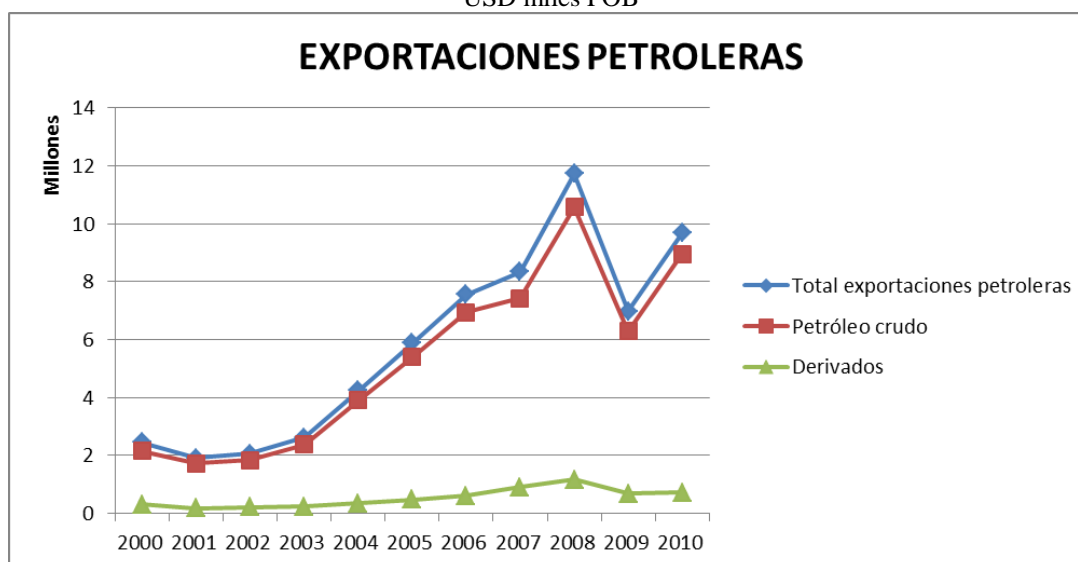
En el 2008 se exportaron US\$18.818 millones; un incremento de 31% con respecto al 2007. Las exportaciones petroleras representaron el 62% del total, mientras las no petroleras fueron de 38%. En el 2009, hubo una caída de -26% con respecto al 2008, registrando un valor de US\$13.863 millones; de los cuales el 50% corresponde a exportaciones petroleras.

El año 2010 cerró con un incremento de 26% en las exportaciones con respecto al 2009, alcanzando el valor de US\$17.490 millones, lamentablemente se mantiene la

⁶⁰ (IDE Business School, 2013)

dependencia al petróleo que representó el 55% de las exportaciones, lo que se observa es que el desempeño favorable se da por la vía de precios mas no de volúmenes.

ILUSTRACIÓN 3.15 EXPORTACIONES PETROLERAS 2000- 2010
USD miles FOB

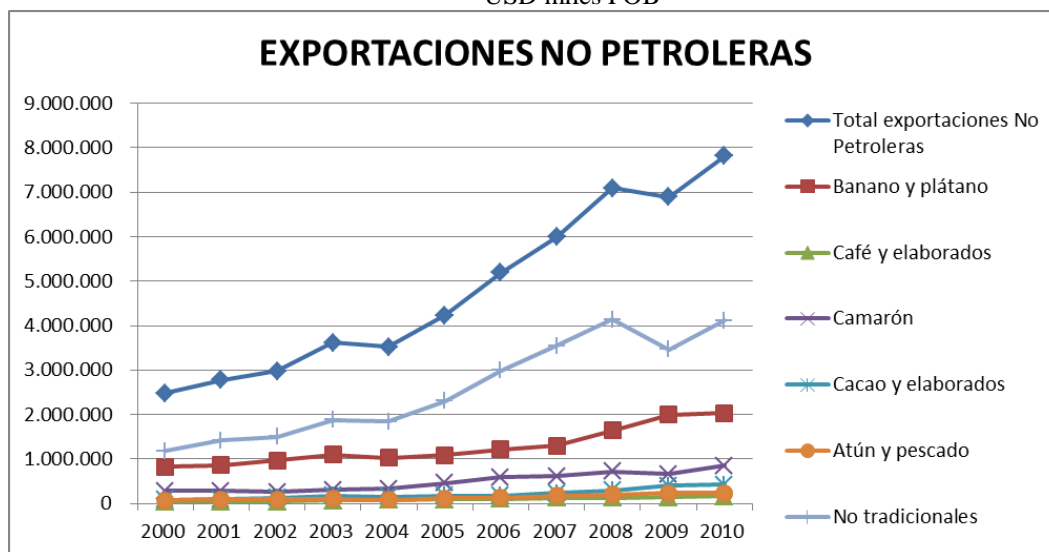


FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

3.5.2 Exportaciones No petroleras

Entre enero y noviembre de 2010, las exportaciones no petroleras fueron de 6,97 millones de toneladas, 1 millón de toneladas menos que 2009. Las exportaciones no petroleras ecuatorianas cayeron un 12% entre enero y noviembre de 2010, de acuerdo a datos publicados por el Banco Central del Ecuador (BCE). En 2010 las exportaciones no petroleras fueron de alrededor de 6,97 millones de toneladas, lo que representaría una caída de 12% en comparación con el mismo período de 2009, cuando se exportó 7,98 millones de toneladas de productos. Las 6,97 millones de toneladas, representan más de un millón de toneladas menos. Esta pérdida en volumen de exportaciones se habría visto compensada con el incremento de precios de los productos exportados, por lo que en valores FOB (valor de la mercancía libre, a bordo de nave o aeronave), las exportaciones no petroleras crecieron de \$6 210,1 millones a \$6 979,2 millones. "El monto se incrementó entre 11% y 12%, lo que resulta bajo a la hora de contrarrestar el enorme déficit de la balanza comercial.

ILUSTRACIÓN 3.16 EXPORTACIONES PETROLERAS 2000- 2010
USD miles FOB



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

CAPÍTULO IV: COMPONENTES TEÓRICOS DEL GASTO PÚBLICO

4.1 DEFINICIÓN

Para conocer a que se debe la existencia del Gasto Público, empezamos por clasificar los sectores financieros de nuestro país, los mismos que son: El Sector Público Financiero, identificado por las siglas SPF; a esta agrupación pertenecen instituciones como por ejemplo: El Banco Central, Banco de Fomento; Banco del Estado, Corporación Financiera Nacional, el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), entre otros y, El Sector Público No Financiero, identificado por las siglas SPNF.; a esta agrupación pertenecen instituciones que reciben directamente recursos del Estado ecuatoriano, para gestionar la prestación de bienes y servicios, por ejemplo los ministerios, universidades públicas, los Gobiernos Autónomos Descentralizados (GAD's) y las empresas públicas⁶¹.

El gasto público es aquel gasto que realiza el gobierno a través de inversiones públicas, y es ejecutado mediante los presupuestos o programas económicos establecidos por el gobierno, y se clasifican en: gastos corrientes, gastos de capital y gastos de inversión. Los gastos corrientes son los pagos realizados para el normal funcionamiento de la actividad del sector público no financiero. Los gastos de capital son los destinados a la adquisición de tierras, activos tangibles e intangibles. Los gastos de inversión son aquellos gastos corrientes y de capital que forman parte de proyectos de inversión.

El gasto es uno de los componentes principales de la demanda agregada de una economía. Este flujo ha ido creciendo en importancia tanto en términos nominales como en términos reales. En el Gráfico 4.1 se puede observar que en la última década el gasto en términos nominales ha subido de 5000 millones de dólares estadounidenses a un total de 32,170 millones en 2011. Una vez que se toma en cuenta el aumento de los precios y al utilizar el deflactor implícito del PIB, observamos una tendencia creciente en todo el período analizado pero menos pronunciada que en términos nominales.

El ingreso del gobierno, está compuesto por ingresos petroleros, no petroleros y los superávits de las empresas públicas⁶². En el período 2001-2011 ha tenido una evolución creciente y pronunciada. En todo el lapso de tiempo considerado el ingreso y

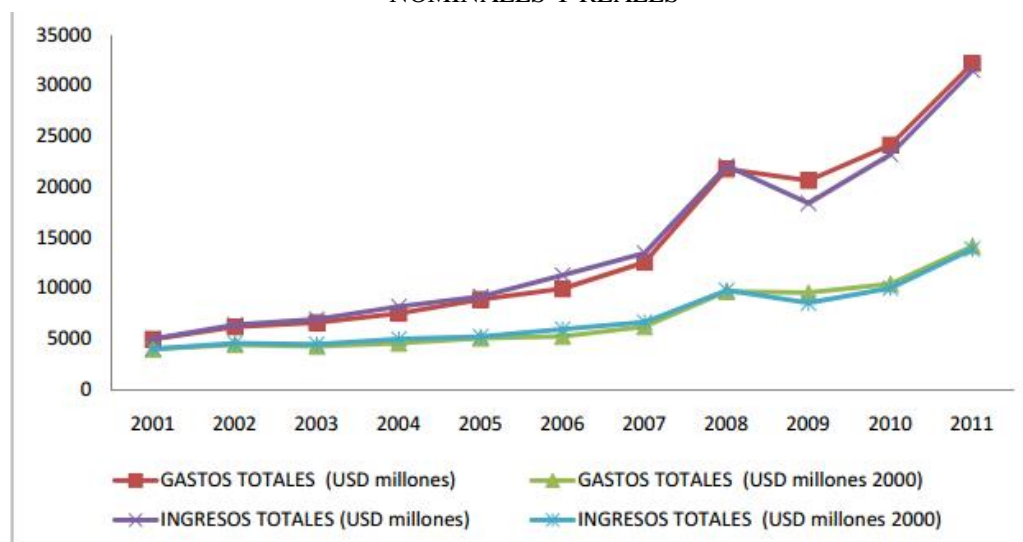
⁶¹ (Ministerio de Finanzas, 2011)

⁶² (Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador, 2010)

el gasto del gobierno se mantienen muy cercanos. No obstante, el ingreso supera al gasto en 2004, 2005, 2006 y 2007. Se iguala en 2008, pero es superado por el gasto en 2009, el año de la crisis mundial, y se mantiene ligeramente por debajo el 2010 y el 2011 el ingreso vuelve a igualar al gasto.

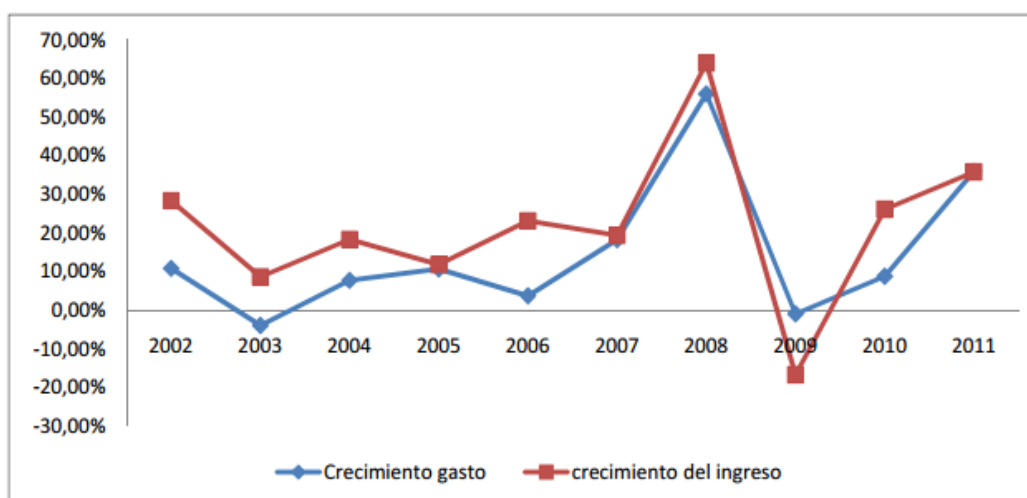
En términos de crecimiento, como se puede observar en el Gráfico 4.1, el gasto total tuvo su mayor crecimiento en 2008, 2009 y 2011. Con tasas de aproximadamente 20%, 50% y 30% respectivamente. Se puede explicar esta aceleración del gasto del sector público por tres razones: (i) Por el cambio de modelo económico, en 2008. (ii) Por las políticas expansivas de 2009.

ILUSTRACIÓN 4.1 EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS TOTALES E INGRESOS TOTALES NOMINALES Y REALES



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

ILUSTRACIÓN 4.2 EVOLUCIÓN DEL CRECIMIENTO DEL GASTO VS EL CRECIMIENTO DEL INGRESO



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

Nota: Los flujos reales se obtienen con el deflactor implícito del PIB.

4.2 INCIDENCIAS EN EL SECTOR FISCAL

Para analizar al sector público ecuatoriano es preciso tener en cuenta algunas características de la economía nacional, como su tamaño, su posición abierta frente al resto del mundo, y su condición de dolarizada desde el año 2000. En el ámbito de la estructura productiva, se debe considerar la preeminencia de las actividades primarias y extractivas, las mismas que caracterizan a la economía nacional e incide en el comportamiento de las finanzas públicas.

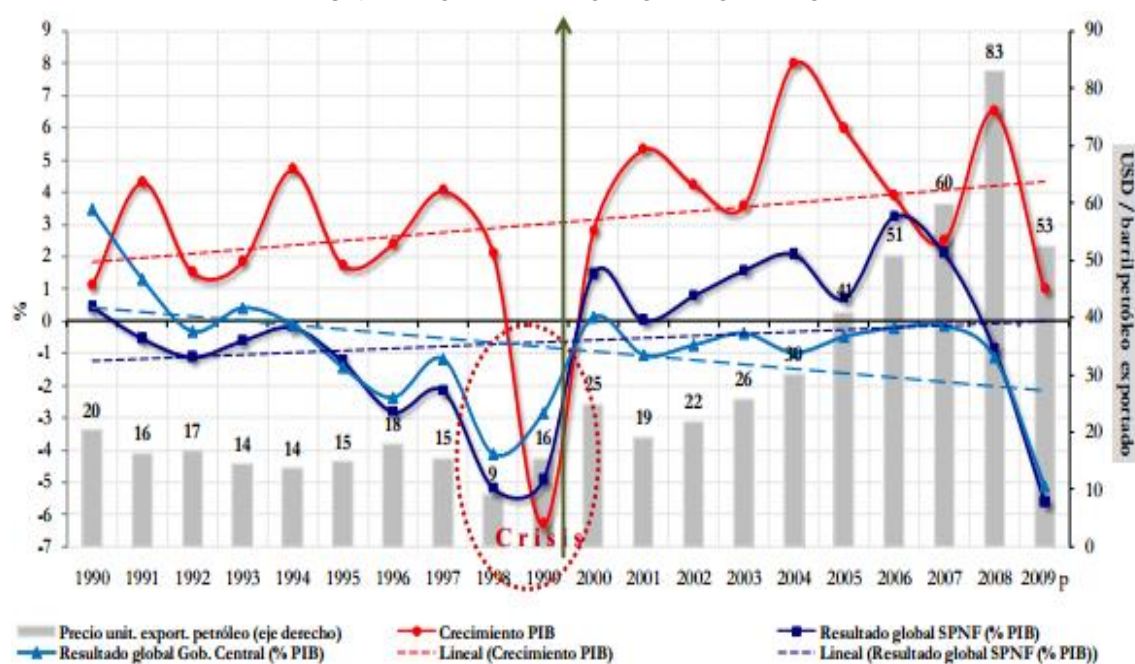
Adicionalmente, el sector público ecuatoriano es sensible a los diversos eventos internos y externos que impactan en la economía nacional. Entre los eventos internos más destacados que se registraron antes de la implantación de la dolarización, se puede mencionar: conflictos bélicos (1995), desastres naturales (como el Fenómeno de El Niño (1993 y 1997) en la Costa y estiajes en la Sierra, La Josefina), crisis económica y financiera al finalizar la década de los noventa. Entre los eventos externos de mayor incidencia se puede considerar a: la crisis de México (1994), volatilidad del precio de exportación del petróleo en las décadas de 80 y 90, hiperinflación de otros países latinoamericanos como Argentina, Brasil, Perú y Venezuela, crisis asiática (1997), crisis rusa (1998).

Tras la implantación de la dolarización en enero de 2000, se destacan eventos en el orden interno como: inestabilidad económica y política post crisis; aprobación de un marco legal para dar sostenibilidad a la dolarización, (puesto que la política fiscal cobraba mayor trascendencia en la consecución de estabilidad macroeconómica, tras la pérdida de importantes instrumentos de política monetaria); construcción y funcionamiento del OCP⁶³ (2004); nueva Constitución del Ecuador (2008), establecimiento de una Asamblea Nacional formada mayoritariamente por militantes de PAIS, el partido oficialista del gobierno y reformas legales. En el orden externo, destacan los siguientes aspectos: aumento progresivo de los precios internacionales del petróleo (desde 2003); bajas tasas de interés (desde 2003); devaluación del dólar frente al euro (desde 2003); impuesto a la salida de divisas y declaración de la deuda externa ecuatoriana como ilegítima según el Presidente Correa (2008); crisis económica mundial (2008 y 2009).

En estos diferentes contextos se han adoptado diversas políticas económicas en cada coyuntura, ocasionando efectos directos en el Sector Público No Financiero ecuatoriano (SPNF), el mismo que se caracteriza, entre otros aspectos, por ser: deficitario hasta antes de la dolarización; dependiente de los ingresos petroleros (que a su vez dependen del precio del mercado internacional); inflexible en el gasto, particularmente el corriente.

⁶³ OCP.- Oleoducto de Crudos Pesados, es el segundo oleoducto del Ecuador y está destinado al transporte exclusivo de crudo pesado. Tiene una extensión de 485 kilómetros desde su inicio en la ciudad de Nueva Loja (Lago Agrío) hasta las afueras de la ciudad de Esmeraldas. Cuenta con 4 estaciones de bombeo y 2 estaciones reductoras de presión.

ILUSTRACIÓN 4.3 CRECIMIENTO DEL PIB, RESULTADOS FISCALES Y PRECIO UNITARIO DEL PETRÓLEO EXPORTADO



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS, INSTITUCIONES DEL SPNF Y BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

El SPNF está constituido por el Gobierno Central, Empresas Públicas no Financieras (EPNF) y Resto del SPNF. El Gobierno Central desempeña un rol preponderante, pues el Presupuesto constituye el más importante instrumento de política fiscal con que cuenta el país⁶⁴. Si bien el resultado del Gobierno Central permanece deficitario antes y después de la dolarización -excepto en el año 2000-, en promedio el déficit tiende a disminuir, como muestra el gráfico anterior.

Dicho gráfico permite apreciar la tendencia del resultado global del SPNF de la economía en el período 2000-2009. Es así que en el año 2008, de gran actividad económica, se registró un déficit fiscal asociado a la mayor orientación de recursos desde 2007 a inversión pública. También se observa que el precio de exportación del petróleo ecuatoriano incide en el resultado global del SPNF, pues aunque la totalidad de los recursos petroleros no ingresaban al Gobierno Central, sino a diferentes instituciones, cuentas y fondos públicos, el conjunto de estas entidades se consolida dentro del SPNF. El comportamiento fiscal se refleja en la tabla 4.1.

⁶⁴ (Comunidad Andina de Naciones, 2004)

TABLA 4.1 OPERACIONES DEL SPNF
PORCENTAJES DEL PIB

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008p	2009p
INGRESOS TOTALES	25.9	23.3	25.5	24.1	25.0	24.6	27.0	29.4	39.5	35.6
Petroleros	9.2	6.4	5.6	5.8	6.5	5.9	7.7	7.2	15.9	9.8
No petroleros	15.8	16.5	19.2	18.0	17.8	18.5	20.0	20.9	21.9	24.2
Tributarios (1)	10.7	12.0	12.0	11.0	11.0	11.5	11.9	12.2	12.6	14.3
Contribuciones Seg. Social	1.4	2.1	3.1	3.1	3.1	3.0	3.7	3.9	3.8	6.2
Otros	3.7	2.3	4.2	3.8	3.7	4.0	4.4	4.8	5.5	6.2
Superávit operacional EPNF	0.9	0.5	0.8	0.3	0.7	0.2	-0.7	1.3	1.8	1.5
GASTOS TOTALES	24.4	23.3	24.7	23.0	23.0	23.9	23.8	27.4	40.4	41.2
Corrientes	19.4	16.7	18.4	17.9	18.0	19.0	19.1	20.0	27.6	28.3
De capital	5.0	6.6	6.4	5.1	4.9	4.9	4.7	7.4	12.8	12.8
Ajuste Tesoro Nacional	-	-	-	-0.5	-	-	-0.1	-0.2	-	-
Reducción de personal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fortalecimiento sist. Financ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO GLONAL	1.5	0.0	0.8	1.6	2.1	0.7	3.3	2.1	-0.9	-5.6
RESULTADO PRIMARIO	8.1	4.7	4.2	4.4	4.5	2.9	5.4	4.0	0.5	-4.9

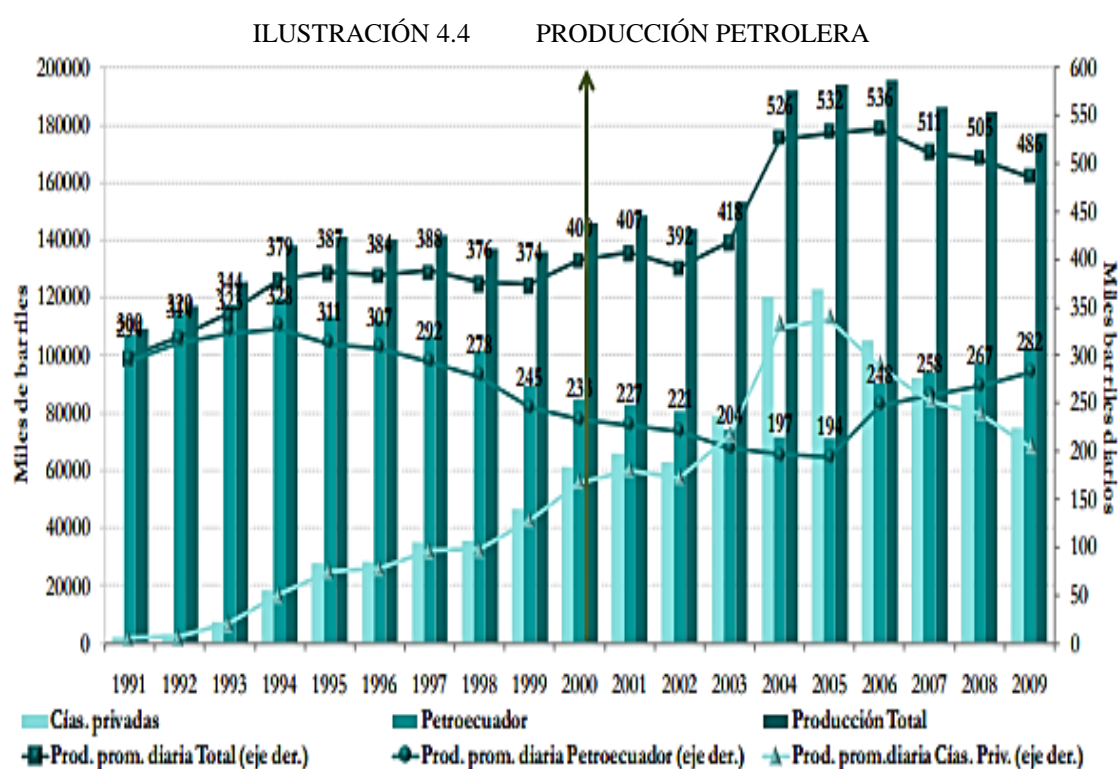
FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS, INSTITUCIONES DEL SPNF Y BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

ELABORACIÓN: LOS AUTORES

4.3 INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

Debido a la importancia de los ingresos petroleros, en el país se crearon una serie de cuentas y fondos petroleros (FEP en 1998, FEIREP en 2002, que pasó a ser CEREPS en 2005 y contenía al FAC; y FEISEH en 2006) con diferentes objetivos específicos, y con el objetivo común de contribuir a la administración de los recursos petroleros provenientes de situaciones coyunturales. Así por ejemplo, 70% de los ingresos del FEIREP debían destinarse para recomprar deuda pública interna y externa, 20% para estabilización de ingresos del Presupuesto del Gobierno Central y 10% para educación y salud. En términos efectivos, el 50% de dicho fondo se destinó a la recompra de deuda pública interna, 14% a la estabilización de ingresos y 4% a gasto social. Por su parte, el FEISEH tuvo como fin proveer el financiamiento a proyectos de inversión en los sectores energéticos e hidrocarburífero. Estos fondos se eliminaron en 2008, con la finalidad de: liberar los recursos acumulados para destinarlos en su totalidad a diversos proyectos de inversión pública; y, permitir que los recursos posteriores ingresen directamente al Presupuesto para su administración directa.

Dentro de los ingresos, el SPNF cuenta con diversas fuentes. En lo relativo a los ingresos petroleros⁶⁵ (incluidos los fondos petroleros), éstos provienen de las exportaciones petroleras y de la venta interna de derivados. En el primer rubro, son importantes los precios y los volúmenes de exportación. Respecto a los precios, el promedio de éstos en 1990-1999 fue de USD 15.4 el barril; y, en el período 2000-2009, USD 40.88 por barril.



FUENTE: PETROECUADOR
ELABORACIÓN: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En cuanto a los volúmenes exportados, el promedio del primer período de estudio fue del orden de 80.9 millones de barriles, (71.5 millones de Petroecuador); y, en el segundo período, alrededor de 112.1 millones de barriles (aproximadamente 58.1 millones de Petroecuador). A su vez, la exportación tiene que ver con los niveles de producción, los mismos que presentan un promedio de 354 mil barriles diarios en la década de los 90 (alrededor de 297 mil de Petroecuador); y, 471 mil barriles diarios en la década actual (alrededor de 233 millones de Petroecuador). Cabe considerar que desde

⁶⁵ (Abad, Ana; Gando, Pedro, 2009)

2006 Petroecuador, a través de Petroamazonas, asume la explotación de los campos de Oxy, luego de la declaratoria de caducidad de sus contratos⁶⁶.

En las dos décadas, los ingresos del SPNF mantienen una dependencia de alrededor del 30% respecto a los ingresos petroleros. Se debe destacar que el registro de los ingresos petroleros se modificó a partir de 2008, con la creación de la Cuenta de Financiamiento de las Importaciones de Derivados de petróleo (CFDID), la misma que explicita el proceso financiero de dicha importación, y su registro conlleva un aumento de los ingresos petroleros respecto a períodos anteriores.

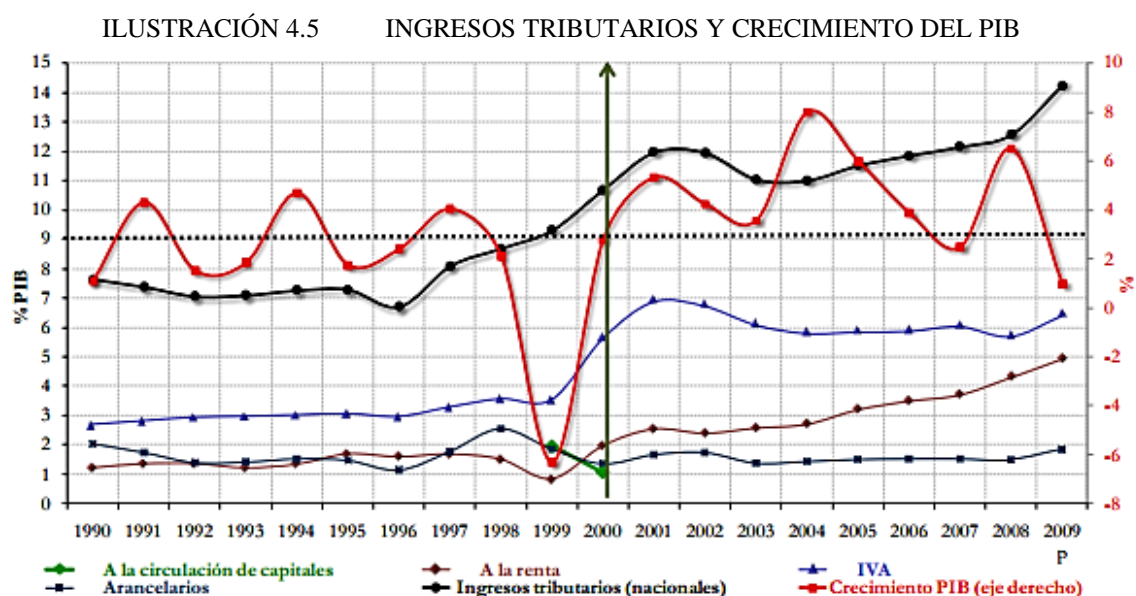
Respecto a los ingresos por venta interna de derivados, los valores registrados en 1990-1999 se deben a la comercialización en el mercado nacional en un contexto de permanentes ajustes a los precios de venta, con el fin de evitar o disminuir el sacrificio fiscal ocasionado por la importación de combustibles a precios internacionales mayores a los precios del mercado interno.

Desde el año 2003, los precios internos de venta se mantienen hasta la fecha, y en 2006, el SPNF dejó de recibir ingresos por este concepto. En este sentido, cabe tener en cuenta que la producción nacional de derivados resulta insuficiente para cubrir la demanda interna, por lo que se efectúan importaciones a los precios vigentes en el mercado internacional y se venden en el mercado interno a precios similares a los vigentes desde 2003. Al respecto, la diferencia entre el costo de importación de derivados y el ingreso por la venta de éstos en el mercado interno llegó a USD 1,891 millones en 2008 y a USD 1,085 en 2009, mientras en el año 2004 alcanzó USD 275 millones. Esto se explica debido a que el precio promedio de importación pasó de USD 47.8 por barril en 2004 a USD 103.3 por barril en 2008 y a USD 69.6 en 2009.

La principal fuente de recursos genuinos del SPNF constituyen los ingresos tributarios, los mismos que representan en promedio, durante el período 1990-1999, alrededor del 33% de los ingresos del SPNF, y de 2000 a julio de 2009, cerca del 43% de tales ingresos. La recaudación tributaria muestra un crecimiento progresivo en términos del PIB -principalmente desde el año 2000-, debido, entre otros factores, a: crecimiento de la economía; reformas tributarias orientadas a elevar la recaudación y a mejorar los términos de equidad; salvaguardias arancelarias; inflación, en el caso del IVA

⁶⁶ (Benítez, 2013)

e ICE; mejoramiento de la gestión administrativa del SRI y, precio de exportación del petróleo crudo ecuatoriano, (que influye en la recaudación del impuesto a la renta y el IVA).



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS, INSTITUCIONES DEL SPNF Y BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ELABORACIÓN: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

El aporte más significativo corresponde al impuesto al valor agregado (IVA), vigente a partir de la Reforma Tributaria de 1990, en sustitución del Impuesto a las Transacciones Mercantiles (ITM) cuya tasa era de 8%. La importancia del IVA se vuelve aún mayor después de la Ley de Racionalización Tributaria (1999) anterior a la dolarización, misma que, entre otras disposiciones, elevó la tasa de 10% a 12%, eliminó algunas exenciones y fortaleció la institucionalidad del SRI, que fuera creado en diciembre 1997 para reemplazar a la cuestionada Dirección Nacional de Impuestos.

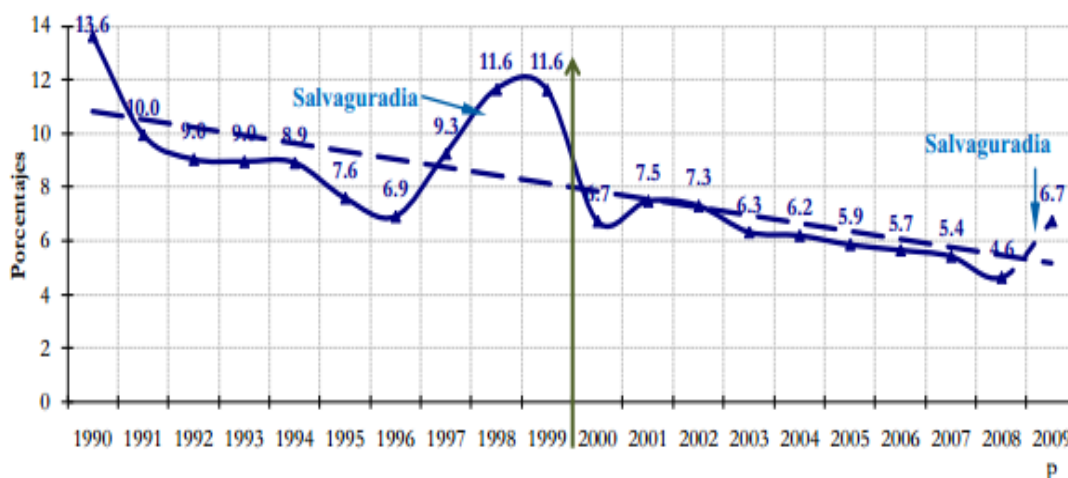
El impuesto a la renta, vigente en su definición moderna desde 1926 como resultado de la Revolución Juliana, también fue modificado a partir de la Reforma Tributaria de 1990 e incluso casi desapareció completamente en 1999, cuando fue sustituido por el impuesto a la circulación de capitales (ICC) durante un año, cuya recaudación fue de 2% del PIB en 1999 y 1.1% en 2000.

El promedio de recaudación en el período 1990-1999 fue de 1.4% del PIB, y superó el 3% en la década de los 2000. Este comportamiento tiene que ver básicamente con el nivel de actividad económica del país y con el precio de exportación del petróleo.

Así, la recaudación a partir de 2003 contiene el efecto de los altos precios del petróleo, mismos que ocasionaron mayores utilidades a las empresas petroleras, las cuales, a su vez, tributaron mayores montos. En la década de los 90, la mayor recaudación del impuesto a la renta llegó a 1.7% del PIB en 1995 y 1997, rebasando el 2% del PIB a partir del año 2000, en el marco de las reformas de 1999. De la recaudación proveniente de las declaraciones del impuesto en los últimos años, se observa que alrededor del 90% corresponde a personas jurídicas y únicamente el 10% a personas naturales.

De su parte, la recaudación arancelaria depende, entre otros aspectos, de: las importaciones, tanto por su valor cuanto por los tipos de bienes adquiridos; política arancelaria llevada adelante en cada coyuntura; y, gestión administrativa del órgano de control. En el primer caso, se observa una tendencia al aumento de importaciones de bienes de consumo, como consecuencia de la disponibilidad de recursos y de la preferencia de los consumidores y, respecto a los bienes de capital y materias primas, las importaciones se incrementan en los últimos años debido a la política de incentivar la producción nacional mediante la reducción de aranceles para tales bienes, incluso a cero. En cuanto a la política arancelaria, ésta tiene que ver con los compromisos adquiridos por el país en el marco de los acuerdos y convenios internacionales, que en general implican procesos de desarancelización. Sin embargo, en situaciones de crisis, como la de los años 1998 y 1999, se adoptaron medidas de salvaguardia que generaron mayores recursos fiscales. En enero de 2009 también se aplicaron medidas de salvaguardia para precautelar la liquidez del sistema. De ahí que, la carga arancelaria de los años de aplicación de salvaguardia supera a la de los demás años, a pesar de que su tendencia en el período 1990-2009 es decreciente.

ILUSTRACIÓN 4.6 CARGA ARANCELARIA



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR E INSTITUCIONES DEL SPNF
ELABORACIÓN: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En el ámbito de las preasignaciones, éstas se han mantenido sin beneficio de inventario. Si bien durante más de una década se ha intentado derogarlas, sólo en 2008 se concretó la eliminación de las preasignaciones del impuesto a la renta y de los consumos especiales (ICE) así como de los ingresos petroleros, lo cual contribuye a organizar la administración de los recursos fiscales. Estas eliminaciones no afectan a los ex partícipes puesto que se aprobaron las respectivas compensaciones vía transferencias del Presupuesto General del Estado. En cuanto a las contribuciones a la seguridad social, éstas representan, en promedio, alrededor del 10% de los ingresos del SPNF y están asociadas al nivel de empleo general, de salarios, de tasas y de la gestión administrativa del IESS para reducir los atrasos y la morosidad. En términos del PIB, las contribuciones representaban alrededor de 2.2% hasta 2001; en adelante, la recaudación superó el 3%, para alcanzar 3.9% en 2007, 3.8% en 2008 y 4% en 2009, como consecuencia, básicamente, de la mencionada gestión administrativa del IESS.

Finalmente, el superávit operacional de las EPNF ha contribuido positivamente a los ingresos del SPNF, siendo Petroecuador la empresa estatal más importante del país, la misma que, por ley, ha recuperado los costos en que ha incurrido para ejecutar sus actividades empresariales.

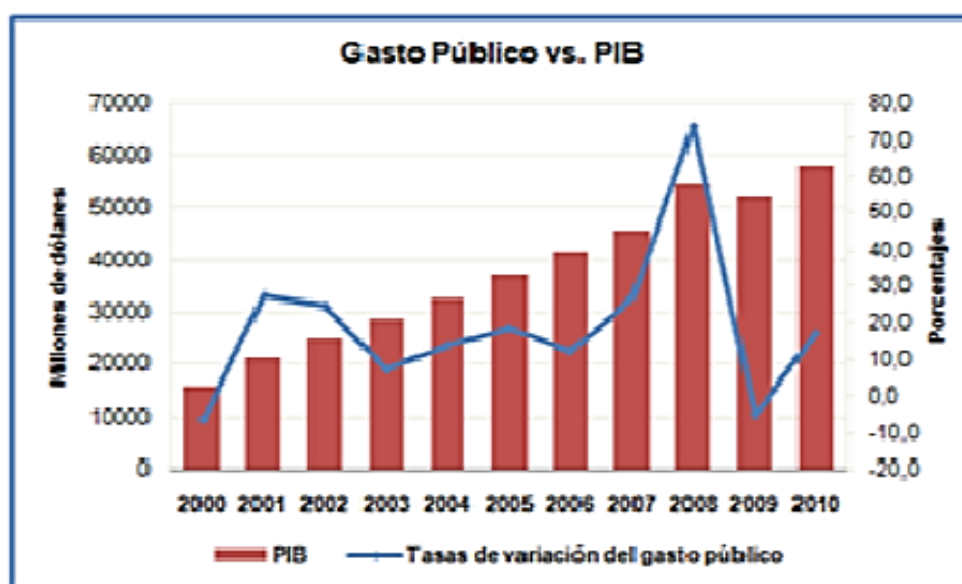
4.4 EGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

Dentro de las operaciones del Sector Público No financiero, se encuentran los Gastos Totales, los mismos que están conformados por los Gastos Corrientes y los Gastos

de Capital. Dentro de los gastos corrientes constan los intereses (internos y externos), remuneraciones, compra de bienes y servicios, y otros; mientras que dentro de los gastos de capital se encuentran la Formación Bruta de Capital Fijo y Otros Gastos de Capital⁶⁷. Conforme se mencionó inicialmente, una característica esencial del SPNF constituye la rigidez del gasto. Así, no se observan cambios sustanciales en su composición.

El gasto público en el período de estudio indica que la tendencia de la política fiscal es pro cíclica, lo cual es evidenciado mediante la estrecha relación que existe entre el gasto y los aumentos y disminuciones del PIB, es así que cuando la actividad económica aumenta, el gasto público lo hace y viceversa, es decir, el gasto se mueve junto con el PIB (gráfico 4.7).

ILUSTRACIÓN 4.7 GASTO PÚBLICO VS. PIB



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

4.4.1 Gastos corrientes

Entre las presiones que históricamente soportan los gastos corrientes se puede mencionar la diversidad legal que ha regido la política salarial en estas décadas, la cual ha incidido en términos de equidad, productividad, competitividad y rendición de cuentas. El promedio de los sueldos y salarios del período 1990-1999 fue de 6.7% del PIB; y el de 2000-2009, 7.9% del PIB. En esta evolución del rubro de sueldos y salarios, desempeñan un papel preponderante: el número de servidores públicos (ante lo cual se

⁶⁷ (Cabezas & Zambrano David, 2011)

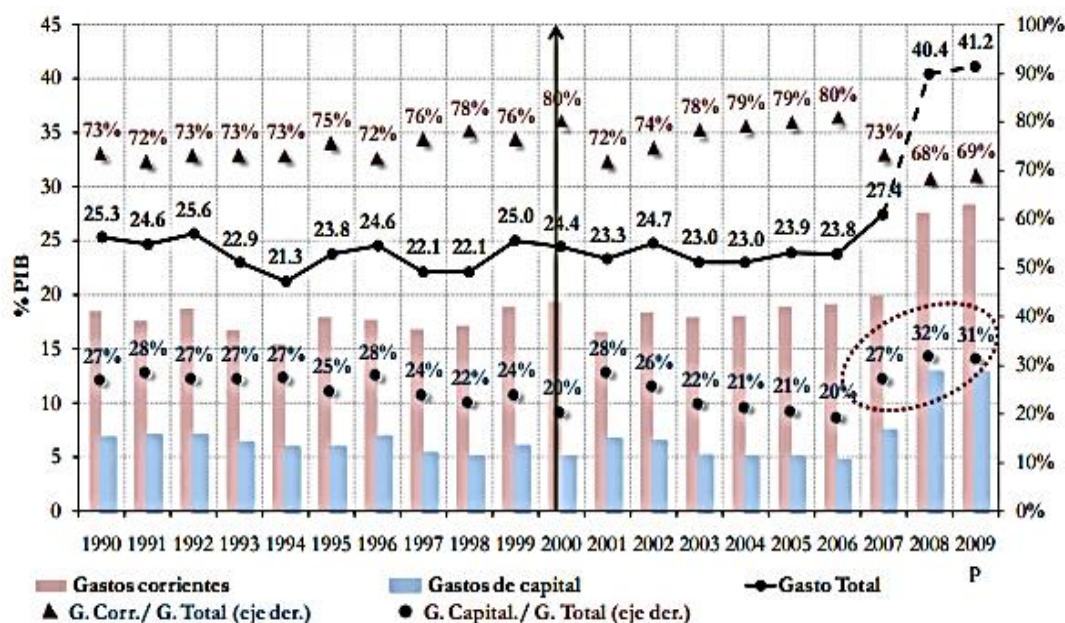
debe considerar que los sectores sociales, defensa y policía nacional, constituyen alrededor del 90% de la totalidad de servidores públicos del Gobierno Central) y, el proceso de homologación salarial que se viene llevando adelante con el propósito de mejorar los términos de equidad.

Por su parte, los intereses de la deuda llegaron a representar el 7.1% del PIB en 1999; y, en el marco de las reglas macrofiscales (Ley Orgánica de Responsabilidad, Estabilidad y Responsabilidad Fiscal), las erogaciones se redujeron como consecuencia, de una parte, de los resultados fiscales superavitarios (debido en parte a los ingresos provenientes de los altos precios del petróleo de exportación), que permitieron reducir el nivel de endeudamiento; y, de otra parte, debido a los procesos últimos de renegociación de la deuda pública que permitieron comprar bonos de deuda a 30% de su valor de emisión. Así, en 2009, el pago de intereses llegó a 0.9% del PIB.

Adicionalmente, el SPNF hace erogaciones por otros gastos corrientes, como son, entre otros, el subsidio eléctrico y el Bono de Desarrollo Humano, que representaron 0.5% y 0.8% del PIB de 2008, respectivamente, éste último, creado en el marco de la crisis de finales de la década de los 90 y que en 2009 llega a 1% del PIB. El significativo crecimiento observado a partir de 2008 se debe a la inclusión en otros gastos corrientes de las erogaciones correspondientes a la importación de derivados registradas en la cuenta CFID.

En vista de la necesidad de precautelar la sostenibilidad fiscal, se debe considerar que los ingresos tributarios (permanentes y poco flexibles) son insuficientes para cubrir los gastos corrientes (no solo permanentes, sino también inflexibles) del SPNF. Esta consideración es fundamental en cuanto la Constitución del Ecuador manda que los gastos permanentes deban ser cubiertos con ingresos permanentes.

ILUSTRACIÓN 4.8 GASTOS CORRIENTES Y DE CAPITAL DEL SPNF



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS, INSTITUCIONES DEL SPNF
ELABORACIÓN: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Los gastos corrientes entre el año 2000 y 2006 representaron alrededor del 80% de los gastos totales; sin embargo, esta tendencia cambia al cierre del año 2007, en donde éstos representaron el 72% de los gastos totales, y bajando a 66% al finalizar el año 2008, manteniendo ésta participación hasta agosto de 2009⁶⁸.

Por otra parte, es importante destacar que dentro de los gastos corrientes el rubro correspondiente a intereses, bajó ostensiblemente desde una participación del 34% en 2000, a 2,58% en agosto de 2009. La disminución de participación de los intereses habría sido cubierta en parte por el rubro Remuneraciones las que pasaron de una participación de 25% en 2000, a un promedio de 40% entre 2001 hasta 2007; cayendo a 32% en 2008 y volviendo a incrementarse hasta un 43% en agosto de 2009. Otro rubro importante dentro de los gastos corrientes fue la Compra de Bienes y Servicios cuya participación pasó del 13% en 2000 al 15% en agosto de 2009.

Los gastos totales frente a los ingresos totales del Sector Público No Financiero, desde el año 2000, hasta el 2007 registraron un Resultado Global Positivo; sin embargo, en el año 2008, dicho resultado fue negativo en 241 millones de dólares y hasta agosto de 2009, esta tendencia fue mayor al registrar un Resultado Global negativo de 1.612 millones de dólares, debido fundamentalmente a la caída de los ingresos petroleros por

⁶⁸ (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2009)

la disminución del precio del petróleo, a consecuencia de la crisis internacional⁶⁹ (Anexo 3: Operaciones del Sector Público No Financiero –base devengado-).

Estudiando la evolución del gasto del sector público no financiero, se evidencia una tendencia creciente desde el año 2000 hasta el 2010, con una tasa de variación anual promedio del 18.9%, tendencia que muestra especial énfasis en lo que respecta a los gastos corrientes, mismos que pasaron de USD 3,094.5 millones en el 2000 a USD 16,906 millones en el 2010 (Gráfico 4.9) y los cuales tienen como principal componente al gasto en sueldos, con una representación promedio del 39.3%, siendo las mayores tasas de crecimiento las registradas en el 2001, 2002 y 2008 con el 78.3%, 47.9% y el 31.9% cifras influenciadas por los siguientes factores:

1. Incrementos salariales aprobados en el marco de leyes especiales y,
2. Necesidad de contratación de personal que se desarrolle en las nuevas instituciones públicas creadas.

En lo que corresponde al pago de intereses de la deuda tanto interna como externa, éste se encuentra con una representación promedio del 13.8%, siendo su pico más alto el evidenciado en el 2000, lo que denotó el trabajo encaminado al cumplimiento de la meta establecida en el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2010 de “disminuir el servicio de la deuda en un 30%”.

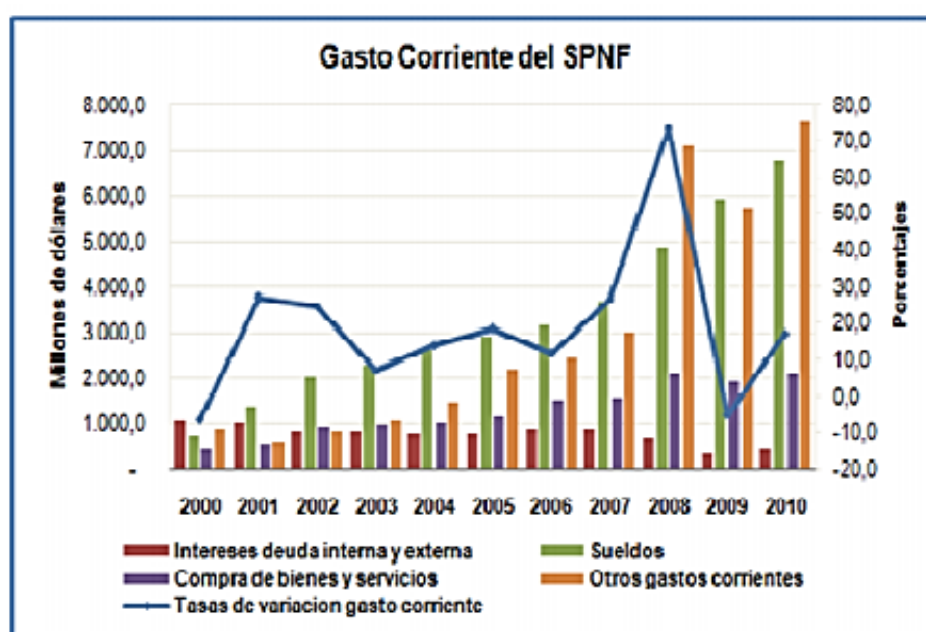
En cuanto a los rubros correspondientes a la compra de bienes y servicios y otros gastos corrientes, éstos se ubicaron con una representación promedio del 16.2% y 30.7% respectivamente en relación al total de los gastos corrientes. El nivel de gasto que se hace para adquirir bienes y servicios está básicamente ligado con el nivel de inflación registrada, la necesidad de la creación y funcionamiento de nuevas instituciones públicas y procesos electorales que se pueden llevar a cabo.

En lo referente a otros gastos corrientes, aquí se encuentran involucrados los gastos por concepto de Bono de Desarrollo Humano, transferencias a la seguridad social, devolución de fondo de reservas, aumentos en las pensiones, subsidios, entre otros. Los gastos corrientes por lo general son cubiertos con ingresos tributarios, los cuales se encuentran destinados principalmente a cubrir el pago de remuneraciones, situación que

⁶⁹ (Acosta, 2009)

se presenta al no contar con todos los ingresos generados por el petróleo, ya que la mayoría de éstos se encuentran preasignados hacia transferencias corrientes, o a inversiones atadas por normas legales establecidas, por tanto, los incrementos en los gastos salariales se financien con alzas en la tasa contributiva, expansión de la base tributaria y/o ciertas mejoras en la eficiencia de recaudación.

ILUSTRACIÓN 4.9 GASTO CORRIENTE DEL SPNF 2000- 2010



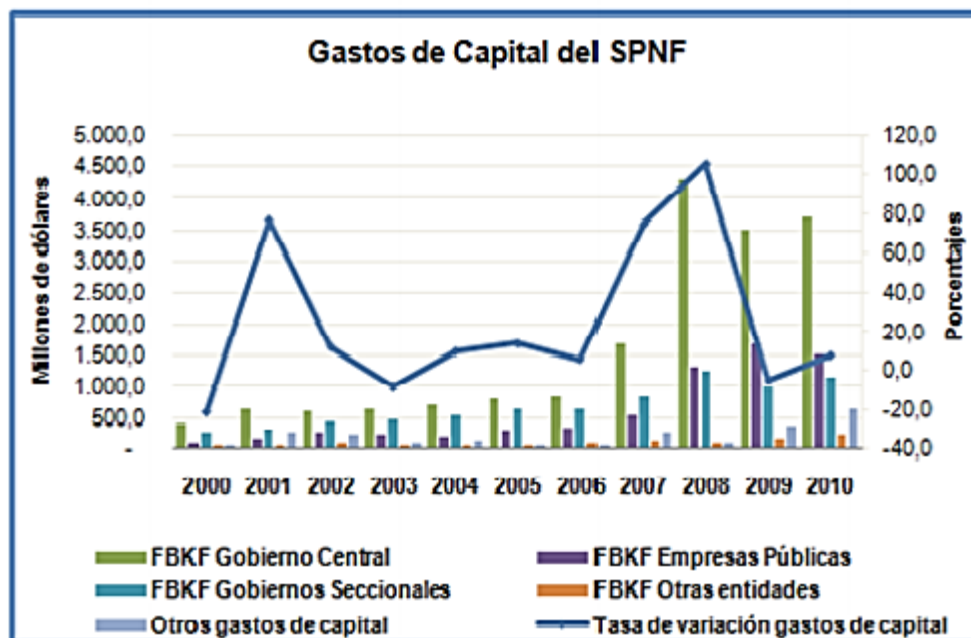
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

4.4.2 Gastos de capital

Los gastos de capital presentan una tendencia creciente a lo largo del período 2000- 2010, con una tasa de variación promedio del 25.1%, siendo la más significativa la registrada en el 2008 con 105.5% de crecimiento. Los gastos de capital se encuentran clasificados básicamente por los gastos incurridos en la formación bruta de capital fijo, mismos que tienen una representación promedio del 93.7%; pero si se observa la inversión realizada por toda la estructura del sector público no financiero, se nota que el gobierno central es el mayor inversor, con una representación promedio del 51.4% en lo que concierne a formación bruta de capital fijo (Gráfico 4.10), lo cual es razonable si se considera que el volumen de empresa públicas y entidades adscritas en el Ecuador es significativo. Además es importante tomar en cuenta la disponibilidad de recursos provenientes de la exportación de petróleo a precios elevados, disponibilidad que se dio gracias a la eliminación de los fondos petroleros del Estado y racionalización

administrativa de los procesos de endeudamiento, publicada el 4 de abril de 2008 y que ha permitido definir el volumen de la inversión pública.

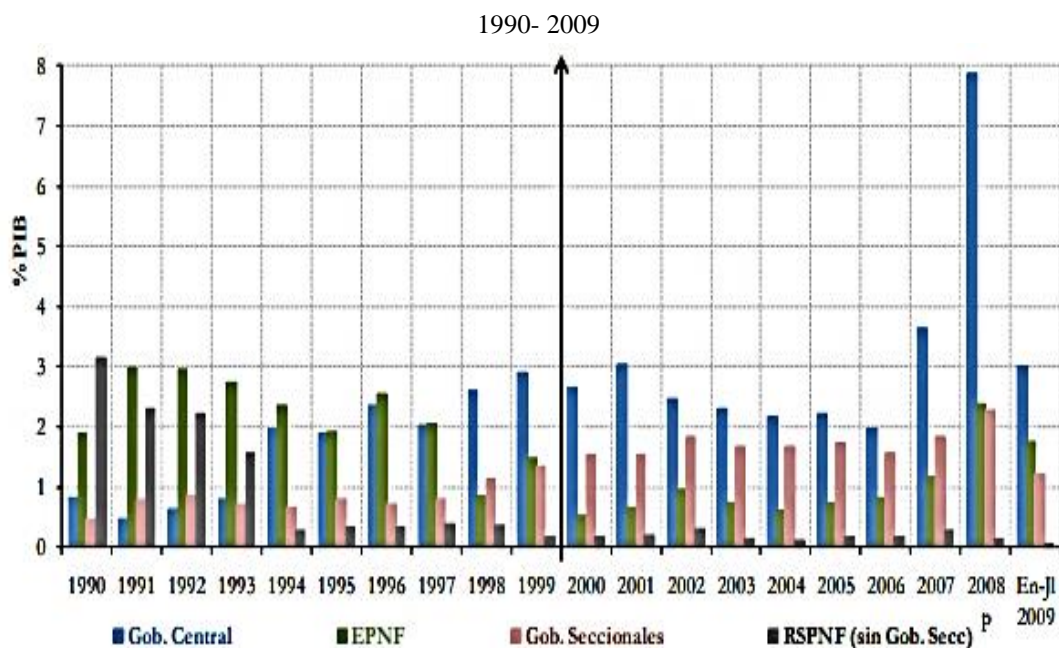
ILUSTRACIÓN 4.10 GASTOS DE CAPITAL DEL SPNF 2000- 2010



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

El rubro de capital e inversión representó el 25.4% del gasto total en el período 1990-2009, 26% en la década de los 90 y 24.8% en los años 2000. Cabe destacar que en los últimos años sí se registra un importante aumento de la inversión pública, en el marco de la eliminación de los fondos petroleros y los altos precios de exportación del petróleo, que permitieron que la participación de la inversión alcance el 31% de la totalidad del gasto del SPNF en 2009.

ILUSTRACIÓN 4.11 FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO DEL SPNF



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS, INSTITUCIONES DEL SPNF
ELABORACIÓN: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

En cuanto al gasto de capital e inversión, se debe considerar que en 1997 se empezó a aplicar la Ley de Distribución del 15% de los Ingresos del Presupuesto del Gobierno Central para los gobiernos seccionales⁷⁰, lo cual incidió en las cuentas fiscales debido a que no contó con financiamiento específico ni con transferencia de responsabilidades u obligaciones. Tales recursos han permitido incrementar la inversión de los gobiernos seccionales, aunque también implican el fortalecimiento de la dependencia de éstos respecto del Gobierno Central.

De su parte, la formación bruta de capital fijo (FBKF) del Gobierno Central ha sido pro-cíclica y ha requerido, en general, recursos provenientes del endeudamiento público interno y externo. Sólo a partir del alza del precio del crudo de exportación en la década de los 2000, el Estado dispone de mayores recursos para fines de inversión. Así, el promedio de FBKF del Gobierno Central del período 1990-2009, en términos del PIB, fue de 2.6%; el de 1990-1999, 1.6%; el de 2000-2009, 3.5% y el de 2007-2009, 6.1% (3.7% en 2007, 7.9% en 2008 y 6.8% en 2009). Esto último, consecuencia de los mayores recursos petroleros, de los cambios legales mediante los que se eliminaron los fondos petroleros, se liberaron sus recursos acumulados y se destinaron a diversos proyectos de

⁷⁰ (Ojeda, 2000)

inversión pública, a fin de que éstos contribuyan en mayor magnitud a generar un efecto multiplicador en la economía.

Destacan los proyectos relativos a infraestructura vial en todo el territorio ecuatoriano, así como los de vivienda. Respecto a la inversión de las EPNF, las de mayor magnitud corresponden a Petroecuador, sin desestimar la adquisición de buques efectuada por FLOPEC en la década de los 90, y de aeronaves por parte de TAME en la década de los 2000. Es importante señalar que las inversiones de Petroecuador han sido reiteradamente postergadas, lo cual ha incidido en los niveles de producción anual y diaria de la empresa estatal, y en los ingresos para el Estado ecuatoriano.

Así, la mayor producción diaria fue de 328 mil barriles en 1994, y la más baja, 194 mil barriles en 2005. Sólo en estos tres últimos años, la empresa ha logrado concretar proyectos de inversión que permiten recuperar los niveles de producción a 267 mil en 2008 como consecuencia de la mayor disponibilidad de recursos para financiar para financiar proyectos de inversión, y de la recuperación para el Estado ecuatoriano de los ex-campos de la empresa Oxy, tras la declaración de la caducidad de sus contratos.

Por su parte los gastos de capital, que están conformados en prácticamente su totalidad por la Formación Bruta de Capital Fijo, representan alrededor del 20% en el año 2000, incrementado su participación en los gastos totales al 31% en agosto de 2009. Dentro de los gastos de capital, específicamente dentro de la Formación Bruta de Capital Fijo, se destaca el aporte de este tipo de gastos al Gobierno Central con una participación del 54% en 2000 a 52% en agosto 2009; sin embargo, es importante resaltar el aumento de participación que ha registrado este rubro en las Empresas Públicas No Financieras cuyo peso aumentó desde 11% en 2000 a 28% en agosto de 2009; incremento de participación que tendría su origen en la disminución del peso reflejado por los Gobiernos Seccionales desde un 31% en 2000 a 19% en agosto 2009, a pesar del incremento registrado en términos absolutos (341 millones de dólares), en el período referido.

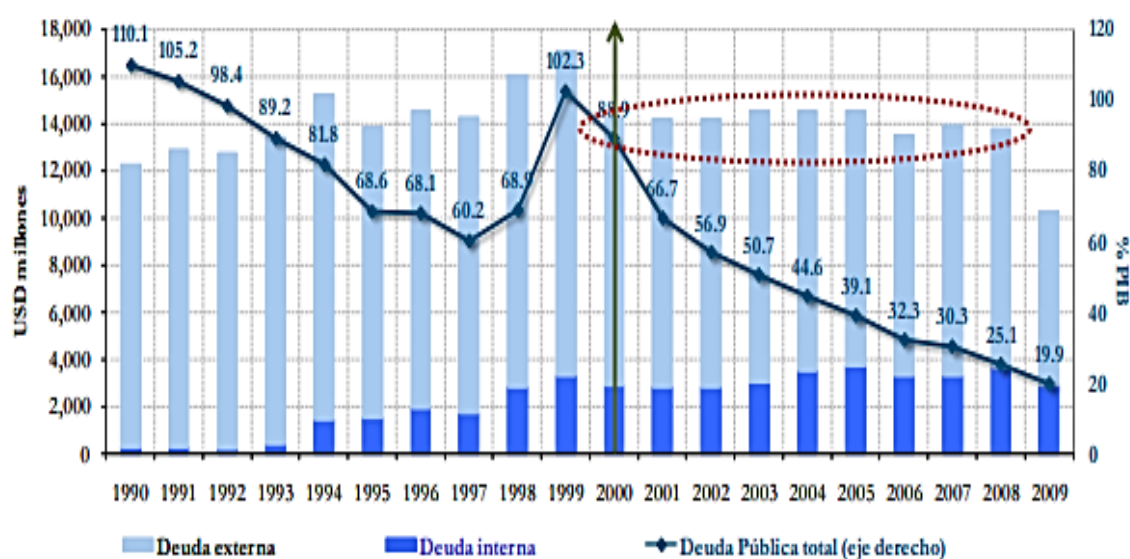
4.5 FINANCIAMIENTO DEL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

Respecto a la deuda pública, a lo largo de la historia ecuatoriana, el nivel de endeudamiento ha surgido mayoritariamente de la necesidad de financiar los persistentes déficits fiscales, los mismos que ocasionan efectos acumulativos y vulneran la sostenibilidad fiscal. El nivel más alto de la deuda se registró durante la crisis de 1999,

USD 17,056 millones, para reducirse a partir del año 2000 en el marco de las reglas macro fiscales contenidas en la LOREYTF, básicamente la relativa a la obligación de reducir el endeudamiento público hasta 40% del PIB. Sin embargo, cabe mencionar que priorizar el pago de la deuda por sobre otras necesidades sociales, como pueden ser la inversión en educación, salud, constituye una elección política que tiene beneficios pero también costos.

Es importante destacar que la deuda no es buena o mala per se, en promedio los países desarrollados tienen un nivel de endeudamiento / PIB superior al de los países en vías de desarrollo. Lo importante es contar con un nivel de endeudamiento acorde con la capacidad de pago presente y futura de la economía, lo cual a su vez depende de los niveles de crecimiento y de su sostenibilidad, que encierra señales de estabilidad económica, política, social, jurídica, entre otros aspectos que inciden en las inversiones nacionales y extranjeras.

ILUSTRACIÓN 4.12 DEUDA PÚBLICA 1990- 2009



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS
ELABORACIÓN: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

El gráfico anterior muestra que la contracción de los montos de deuda pública externa se ha acompañado por un aumento de la deuda interna, básicamente con el IESS. Además, el gráfico ilustra el mantenimiento del nivel de la deuda pública total en términos nominales hasta 2008, lo cual refleja los menores requerimientos de endeudamiento verificados en la década de los 2000.

Los déficits globales de 2008 y 2009 especialmente, se financian de manera parcial con endeudamiento, pues se cuenta con fuentes adicionales como los recursos de Des, venta anticipada de petróleo y utilidades extraordinarias del BCE, entre los principales. Por su parte, el crecimiento de la economía y los últimos procesos de renegociación de la deuda pública también contribuyeron a que la deuda pública total, en términos del PIB, presente un progresivo decrecimiento, hasta 20% en 2009.

Es importante recalcar que el sistema público no financiero se enfrentó a restricciones de financiamiento luego de la crisis financiera de 1999. Declarada la moratoria en los pagos de la deuda externa desde el año 1999, el Ecuador no pudo acceder a los mercados internacionales de capital hasta el 2005, por lo que básicamente su financiamiento externo dependió de organismos multilaterales, de créditos de otros gobiernos como los del Club de París y de préstamos de proveedores. A nivel de financiamiento interno una vez decretada la dolarización, el sector público prescindió de la posibilidad de obtener financiamiento del Banco Central del Ecuador, ante lo cual, el financiamiento solo fue realizado a través del mercado y algunas instituciones públicas como el IEES. Ante este panorama, surgió la necesidad de mejorar el resultado fiscal, mismo que se logró gracias a mayores ingresos petroleros, mejores recaudaciones tributarias y reducción de la masa salarial a partir de 1999, la cual ha sido compensada a lo largo del período de estudio (2000- 2010) y ha estado acompañada de mayores transferencias de la Seguridad Social.

4.6 GASTO SOCIAL DEL GOBIERNO CENTRAL

El gobierno central constituye el nivel de gobierno de mayor importancia dentro del Sector Público No Financiero. Cuantitativamente, durante el 2000 y 2010, sus ingresos y gastos han tenido una representación del 67% y 72%, respectivamente en relación al total de ingresos y gastos del SPNF. En este sentido, la política fiscal instrumentada a través del Gobierno Central influye de manera significativa en la economía del Ecuador⁷¹.

Hasta el año 2006, se consideraba que el sector social estaba conformado por los sectores: Educación y cultura, Salud y desarrollo comunal, y, Desarrollo agropecuario, de acuerdo con las cuentas de la proforma presupuestaria por sectores. Es

⁷¹ (Diario El Telégrafo, 2013)

así que los tres subsectores del gasto social que publica, desde 1990 hasta ahora, el Banco Central del Ecuador en su información estadística son precisamente: Educación y cultura, Salud y desarrollo comunal y, Desarrollo agropecuario.

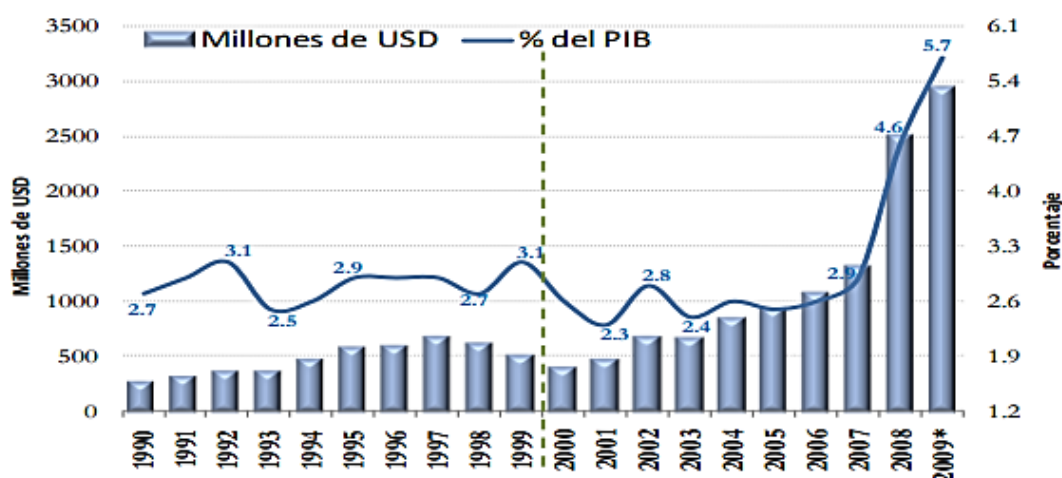
Sin embargo, a partir del año 2007, este panorama cambió. Mediante decreto ejecutivo N° 117-A del 15 de febrero del 2007 se creó, junto con otros ministerios, el Ministerio Coordinador de Desarrollo Social, el cual tiene como funciones concertar las políticas y acciones, que en el área social adopten las siguientes instituciones: Ministerio de Educación, Ministerio de Trabajo, Ministerio de Bienestar Social, Ministerio de Salud, Ministerio de Desarrollo Urbano y Vivienda, Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas, Banco Ecuatoriano de la Vivienda, Ministerio de Economía, Secretaría de Solidaridad Ciudadana y Secretaría del Migrante.

Durante el 2007 se incrementaron de 15 a 26 ministerios. El primer mandatario creó el Ministerio del Deporte, Justicia, del Litoral, seis ministerios coordinadores, de la Producción, Política económica, Desarrollo Social Seguridad Interna y externa, Patrimonio Cultural, Cultura y de la Política.

4.6.1 Inversión en educación y cultura

El componente de gasto social que mayor peso tiene es el de educación y cultura, con algo más del 60%. De 1990 a 1999 la relación del gasto en educación respecto del PIB nominal fue entre el 2.5% y el 3.1%; en tanto que en valores nominales estuvo entre USD 288 millones (1990) y USD 690 millones (1997). A partir del año 2000, se evidenció una tendencia al alza de este rubro en valores nominales, no así en relación al PIB, que hasta 2007 fue incluso inferior a lo registrado en la década anterior. Durante los dos últimos años (2008 y 2009), se evidenciaron fuertes alzas en el presupuesto para este sector, tanto de valores nominales como relativos, alcanzando cifras record como se observa en el Gráfico 4.13.

ILUSTRACIÓN 4.13 PRESUPUESTO EN EDUCACIÓN Y CULTURA
USD millones y cómo % del PIB



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS
ELABORACIÓN: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

A lo largo de estas dos décadas se han realizado una serie de planes, programas y proyectos con el propósito de mejorar la calidad de la educación en el país. Se destacan por su importancia: el primer Acuerdo Nacional “Educación Siglo XXI”, firmado en abril de 1992 (el segundo y el tercero fueron firmados en junio de 1996 y noviembre de 2004, respectivamente) y el Plan Decenal de Educación 2006-2015, el mismo que fue aprobado mediante consulta popular el 26 de noviembre de 2006. El plan contiene 8 políticas para transformar el sistema educativo, cuya finalidad es mejorar la calidad educativa y la cobertura de la educación, dentro del marco de los Objetivos de Desarrollo del Milenio:

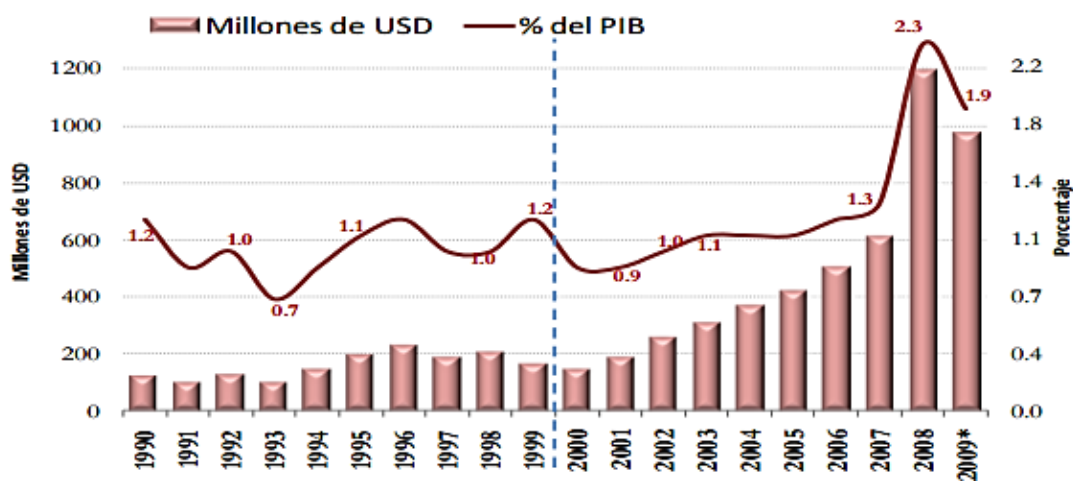
- a) Universalización de la Educación Inicial de 0 a 5 años.
- b) Universalización de la Educación General Básica de primero a décimo.
- c) Incremento de la población estudiantil del Bachillerato hasta alcanzar al menos el 75% de los jóvenes en la edad correspondiente.
- d) Erradicación del analfabetismo y fortalecimiento de la educación de adultos.
- e) Mejoramiento de la infraestructura y el equipamiento de las Instituciones Educativas.
- f) Mejoramiento de la calidad y equidad de la educación e implementación de un sistema nacional de evaluación y rendición social de cuentas del sistema educativo.
- g) Revalorización de la profesión docente y mejoramiento de la formación inicial, capacitación permanente, condiciones de trabajo y calidad de vida.

- h) Aumento del 0,5% anual en la participación del sector educativo en el PIB hasta el año 2012, o hasta alcanzar al menos el 6% del PIB.

4.6.2 Inversión en Salud y desarrollo comunal

El gasto en salud es el segundo componente en importancia dentro del gasto social. De 1990 a 1999 el gasto en salud no superó los USD 230 millones anuales y como porcentaje del PIB estuvo entre el 0.7% y el 1.2%. Luego de la dolarización, hasta el año 2007, el gasto en salud se mantuvo en los niveles anteriores, sobre todo en términos relativos. Al igual que con educación, en los dos últimos años (2008-2009) se tuvieron saltos en cuanto al gasto en salud, como se refleja en el Gráfico 4.14.

ILUSTRACIÓN 4.14 PRESUPUESTO EN SALUD Y DESARROLLO COMUNAL
USD millones y cómo % del PIB

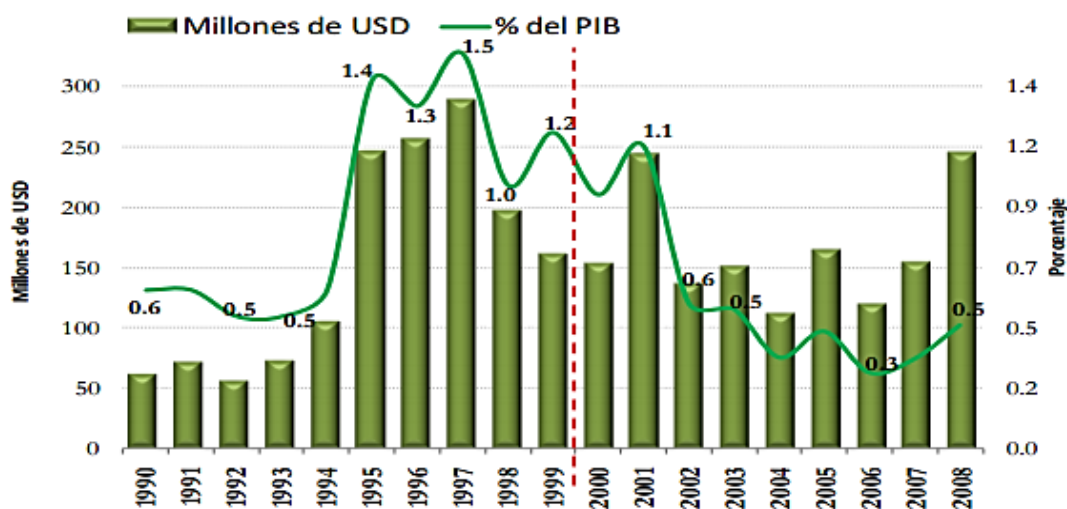


FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS
ELABORACIÓN: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

4.6.3 Inversión en Desarrollo Agropecuario

El gasto en desarrollo agropecuario es el tercer componente dentro del gasto social. Contrario a los dos rubros anteriores, el gasto en desarrollo agropecuario de en la década del 90 fue mayor que en la década posterior, tanto en montos nominales como en relación al PIB. El mayor valor se registró en 1997, cuando alcanzó los USD 288 millones y el 1.5% en relación con el PIB. Al 2008, la cifra destinada para el sector fue de USD 245 millones.

ILUSTRACIÓN 4.15 PRESUPUESTO EN DESARROLLO AGROPECUARIO
USD millones y cómo % del PIB



FUENTE: MINISTERIO DE FINANZAS
ELABORACIÓN: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

4.7 PRESUPUESTO GENERAL DEL ESTADO

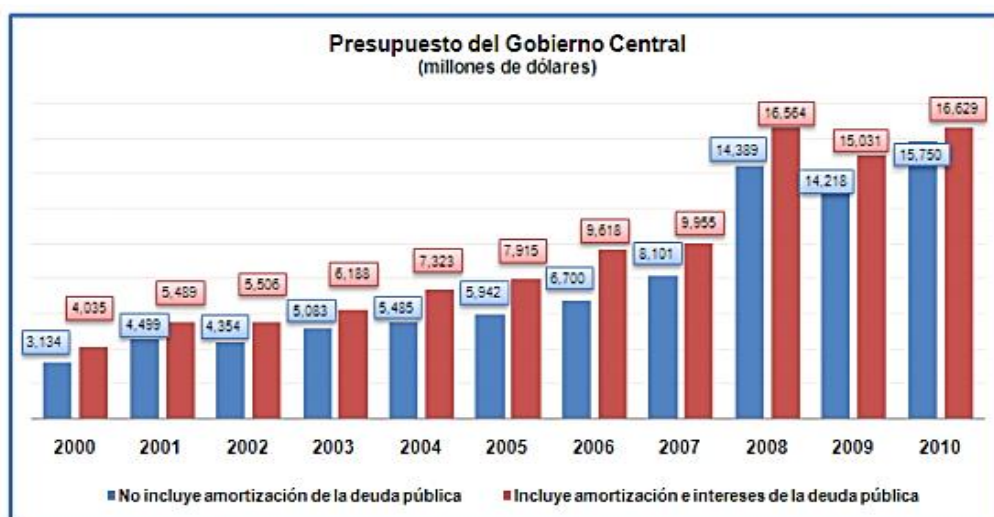
El Presupuesto General del Estado es la estimación de los recursos financieros que tiene el Ecuador; es decir, aquí están los Ingresos (venta de petróleo, recaudación de impuestos, etc.) Pero también están los Gastos (de servicio, producción y funcionamiento estatal para educación, salud, vivienda, agricultura, seguridad, transporte, electricidad, etc. de acuerdo a las necesidades identificadas en los sectores y a la planificación de programas de desarrollo).

El Presupuesto del Gobierno Central (PGC) es la parte del Presupuesto General del Estado (PGE) directamente administrada por el Gobierno y sus instituciones, a través del Ministerio de Finanzas⁷². El presupuesto del Gobierno Central ha mostrado una tendencia positiva, la cual en general ha ido incrementándose a lo largo de los períodos 2000- 2010 (Gráfico 4.16) con una tasa de crecimiento promedio del 15.7%, siendo de especial consideración la de los años 2008 y 2009, donde a pesar de sufrir las afectaciones de la crisis mundial, la política fiscal impartida fue pro cíclica y el presupuesto del Gobierno Central no evidenció cambios significativos, es así que para el 2008 hubo un crecimiento del 66% respecto al año anterior y para el 2009 un decrecimiento del 9%, mismo que fue recuperado en el 2010 con una tasa de crecimiento del 10%.

⁷² (Ministerio de Finanzas, 2011)

Es importante considerar el replanteamiento de la política económica y la participación del Estado en la economía. La nueva Constitución aprobada el 28 de septiembre del 2008 otorgó mayores poderes al Ejecutivo en materia económica teniendo como visión al ser humano basado en el concepto del “sumak kawsay”, con lo cual se trata de contrarrestar el modelo individualista característico del modelo neoliberal; por lo tanto, la inversión social ha sido prioritaria en el actual gobierno, siendo el Bono de Desarrollo Humano su principal programa social, mismo que va destinado a la población de bajos recursos a fin de reducir la pobreza por consumo y aumentar la inversión en capital humano.

ILUSTRACIÓN 4.16 PRESUPUESTO DEL GOBIERNO CENTRAL 2000- 2010



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Estudiando el presupuesto a través del gasto corriente y de inversión, el 70% de éste se encuentra destinado a gasto corriente mientras que tan solo el 30% corresponde a gastos de capital, no obstante hay que recalcar que los gastos en inversión han aumentado en los últimos años, así, para el 2010 dichos gastos tienen una participación del 40% respecto al total de gastos registrados.

Del total de gastos corrientes, la parte destinada a sueldos ocupa el 48% respecto al total de estos gastos durante el 2000 y 2010. En la estructura del presupuesto del Gobierno Central, el gasto en sueldos constituye un gasto que introduce una severa inflexibilidad a la política presupuestaria, ya que la mayor parte de empleados de las instituciones que conforman el Gobierno Central se encuentran organizados en sectores

sociales, Defensa Nacional y Orden Interno; sectores que por su alta importancia son considerados como sensibles.

Por su parte, del total del gasto en capital, los rubros de mayor participación son la formación bruta de capital fijo y las transferencias, con una participación promedio del 57% y 41% respectivamente. Del lado de la FBKF, ésta básicamente se encuentra asociada a la inversión en infraestructura realizada en sectores como educación, salud y vivienda; por su parte las transferencias tuvieron la influencia de la Ley de Distribución del 15% de los ingresos corrientes a los Gobiernos seccionales. Estas transferencias constituyeron cerca de la totalidad del monto que el Gobierno Central destina cada año a las transferencias de capital y de inversiones.

CAPÍTULO V: APLICACIÓN DE LA METODOLOGÍA AL CASO ECUATORIANO

5.1 DISEÑO Y ELABORACIÓN DEL MODELO ECONOMÉTRICO

En nuestro proyecto, se pretende encontrar la relación que existe entre la balanza comercial no petrolera y el gasto público no financiero en el período correspondiente a los años 2000 a 2010, mediante la aplicación de varias pruebas econométricas. En el siguiente modelo, se espera observar en qué medida influyen las determinantes planteadas en el comportamiento de la balanza comercial no petrolera. Para la realización de estas pruebas se han tomado datos hasta el año 2012, ya que según la teoría estadística, los resultados que se obtengan serán más exactos si se cuenta con un mayor número de datos.

En la elaboración del modelo econométrico se consideró una serie de variables fundamentadas en la teoría económica explicada en capítulos anteriores, con una periodicidad trimestral desde enero de 2000 hasta diciembre de 2012, siendo un total de 48 observaciones. Debido a la variabilidad de las observaciones y por no representar una tendencia visible en primera impresión, se utilizará el logaritmo natural de los valores correspondientes a cada variable para lograr una tendencia con menor grado de variabilidad. Los datos utilizados para la medición de cada variable han sido precios corrientes y no constantes, para conseguir una mayor precisión en el estudio.

Primero, se estudiará cada variable de manera individual y luego se analizarán en conjunto, lo que nos ayudará a contestar las interrogantes planteadas y observar lo que sucedió en la economía ecuatoriana. Para precisar las determinantes de la balanza comercial no petrolera en nuestro análisis, definiremos la siguiente regresión de cointegración; es decir, para descontar el efecto crecimiento se obtiene el ratio entre BCNP y PIB:

$$\left(\frac{BCNP}{PIB}\right)_t = \beta_0 + \beta_1 TCR_t + \beta_2 PP_t + \beta_3 CP_t + \beta_4 IA_t + \beta_5 IP_t + \beta_6 IED_t + \varepsilon_t$$

Donde TCR_t denota el (logaritmo de) tipo de cambio real, P_t denota el (logaritmo del) precio del petróleo ya que a mayor precio del petróleo, CP_t denota el (logaritmo de) crédito del sector privado, IA_t denota el (logaritmo de) ingresos arancelarios que recibe

el Estado, IP_t denota el (logaritmo de) rubro correspondiente a la inversión pública, IED_t denota la (logaritmo de) inversión extranjera directa.

5.2 DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES ECONÓMICAS DEPENDIENTES E INDEPENDIENTES

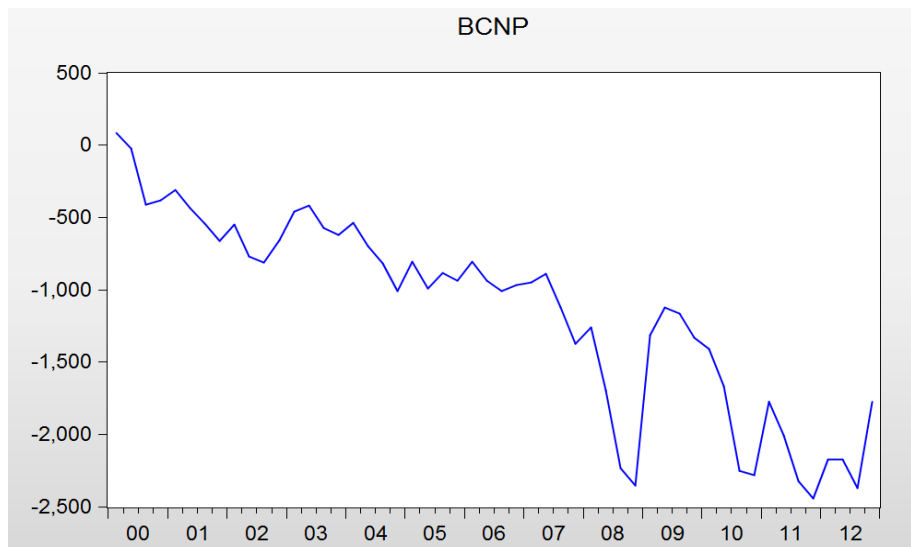
5.2.1 Variable dependiente

- Balanza Comercial No Petrolera

La balanza comercial mide el saldo neto (positivo o negativo) de las exportaciones de bienes de un país al resto del mundo menos sus importaciones de bienes desde el resto del mundo en un período determinado. No incluye la prestación ni la contratación de servicios al y con el exterior, como por ejemplo, transporte, seguros o intereses. En el caso del Ecuador, dada la dependencia de las exportaciones petroleras en la economía, es necesario separar la balanza comercial en petrolera y no petrolera, a fin de tener una idea del desenvolvimiento de las transacciones netas con el exterior de los sectores no petroleros de la economía.

La balanza comercial petrolera mide el saldo neto de las exportaciones de petróleo y derivados del petróleo del país al resto del mundo menos las importaciones de derivados de petróleo desde el resto del mundo en un período determinado. La balanza comercial no petrolera mide el saldo neto de las exportaciones de bienes, distintos del petróleo, del país al resto del mundo menos sus importaciones de bienes, distintas de los derivados de petróleo, desde el resto del mundo en un período determinado. A continuación se muestra el comportamiento de la balanza comercial no petrolera para el período de estudio:

ILUSTRACIÓN 5.1 TENDENCIA BALANZA COMERCIAL NO PETROLERA 2000-2012



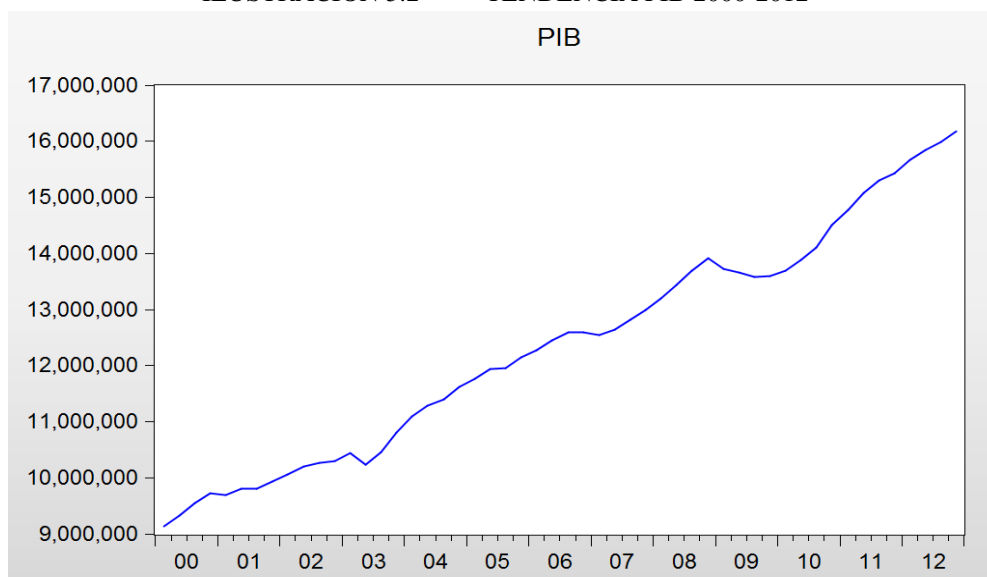
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

En el gráfico 5.1 podemos observar que la balanza comercial no petrolera tiene un comportamiento fluctuante con un patrón decreciente con poca variabilidad del año 2000 al 2006; pero se observa que en los años 2007 y 2008 sufre una caída significativa bordeando un valor de 2.350 en millones USD, periodo en el cual se vivió la crisis mundial. Para el 2009 logra recuperarse de esa caída, sin embargo no consigue salir del déficit.

- PIB

Es el valor monetario de los bienes y servicios finales producidos por una economía en un período determinado. EL PIB es un indicador representativo que ayuda a medir el crecimiento o decrecimiento de la producción de bienes y servicios de las empresas de cada país, únicamente dentro de su territorio. Este indicador es un reflejo de la competitividad de las empresas.

ILUSTRACIÓN 5.2 TENDENCIA PIB 2000-2012



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

El PIB del Ecuador ha presentado una tendencia creciente, creciendo a tasas adecuadas que el país ha disfrutado en los últimos años. No obstante dentro del primer año de estudio se cuenta con un PIB bajo debido a la etapa de dolarización que sufrió el país y se puede observar una pequeña caída en el año 2009 producto de la crisis mundial.

- Balanza Comercial No Petrolera vs PIB

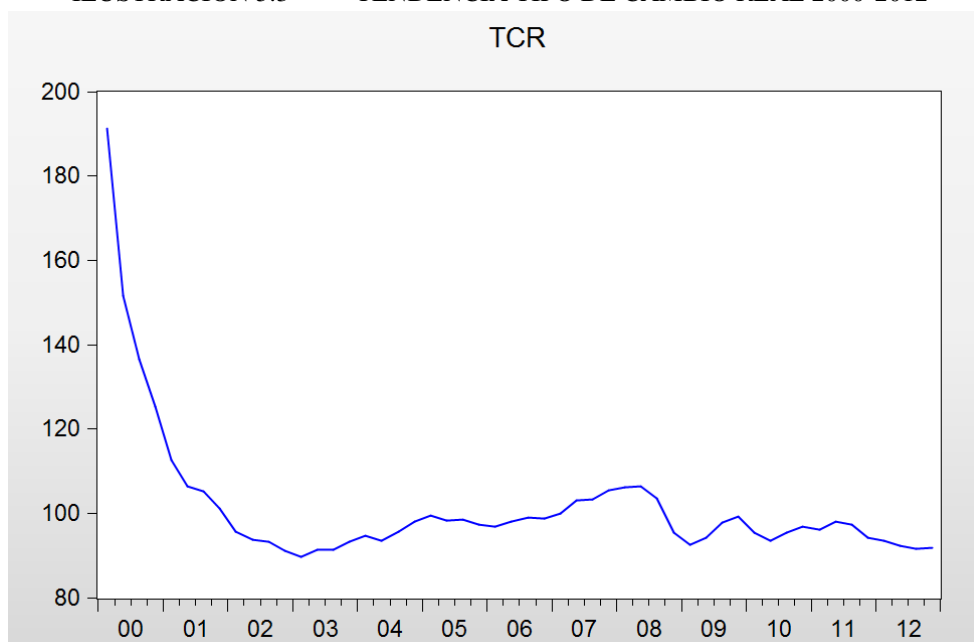
Para descontar el efecto crecimiento, se obtiene el ratio entre BCNP y PIB, que será la variable dependiente.

5.2.2 Variables independientes

- Tipo de cambio real

El tipo de cambio Real (TCR), definido como el precio relativo de los bienes extranjeros en términos de bienes nacionales, es una variable importante ya que nos indica la preferencia que tendrá el consumidor al momento de comprar comparando el precio del bien en su país con el precio del mismo bien en el exterior. Este hecho se enmarca en la ventaja comparativa, lo que puede provocar que se aumenten las importaciones si el precio del bien es menor en el exterior, afectando la balanza comercial de manera negativa. La ecuación que lo define es: $TCR = TCN \times P^* / P$, donde TCN es el tipo de cambio nominal (fijo en el caso del Ecuador desde el 2000), P^* es el precio de los bienes extranjeros, y P es el precio de los bienes nacionales.

ILUSTRACIÓN 5.3 TENDENCIA TIPO DE CAMBIO REAL 2000-2012



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Debido a que Ecuador tiene la economía dolarizada, entonces el tipo de cambio real efectivo fluctúa de acuerdo al comportamiento de otras monedas como el euro. En los últimos años el dólar en términos cambiarios ha estado depreciada frente al euro, disminuyendo en el 2009, dada a la crisis marcada de la zona euro y la pérdida de valor de la divisa. Al apreciarse la moneda la economía puede perder competitividad frente a otras economías en las transacciones de comercio exterior. El país muestra una moderada apreciación real efectiva en el 2009 y 2010 principalmente, este comportamiento se basó debido a la devaluación monetaria mostrada por la mayoría de sus socios comerciales con respecto al dólar estadounidense. Los años 2002 y 2003, marcan una gran diferencia debido a que la moneda única-el euro- estaba en sus comienzos y no se había consolidado aún.

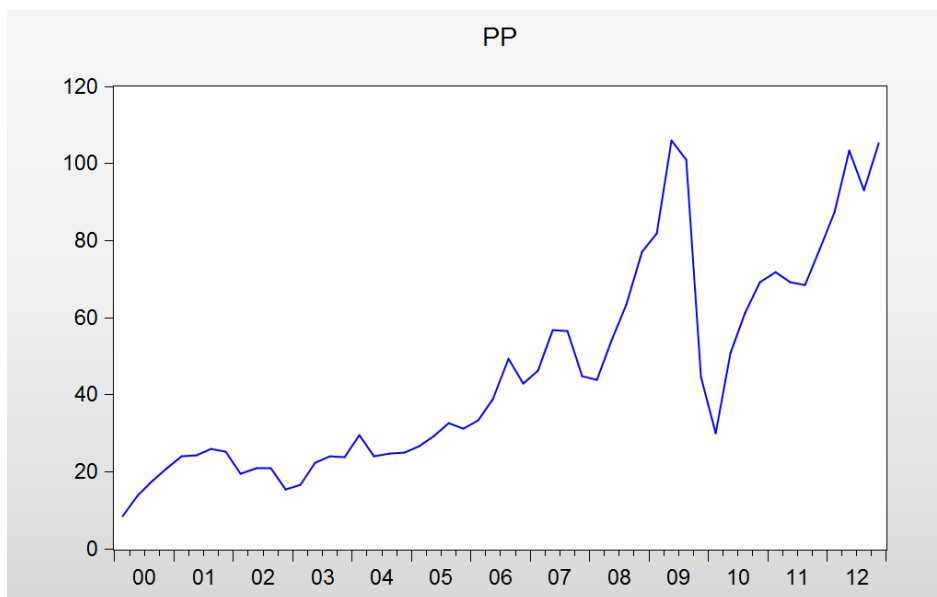
- Precio del petróleo

Se considera al precio del petróleo (PP) ya que a mayor precio del petróleo se puede acceder a un mayor déficit de BCNP desde un punto de vista puramente contable, lo que nos quiere decir que si al país ingresa un dólar más por exportación del petróleo provocaría un crecimiento en el poder adquisitivo, y como consecuencia el consumidor

tendrá la potestad de importar más de un bien, inclinando la balanza comercial de manera negativa, según lo citado anteriormente.

El crudo de Ecuador depende de la cotización del petróleo norteamericano West Texas Intermediate, WTI, que es el crudo marcador para el continente americano, cotización que es impuesta por las condiciones del mercado mundial. Al valor unitario de este petróleo referencial hay que restarle siempre un diferencial que depende básicamente de la calidad, mercado de destino y competitividad del tipo de crudo que se comercializa desde nuestro país. En las dos últimas décadas, los precios de la cesta del crudo ecuatoriano, compuesta por los diferentes tipos de petróleos vendidos tanto por Petroecuador como por las compañías privadas, han seguido la tendencia general del WTI.

ILUSTRACIÓN 5.4 TENDENCIA PRECIO DE PETRÓLEO 2000-2012



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

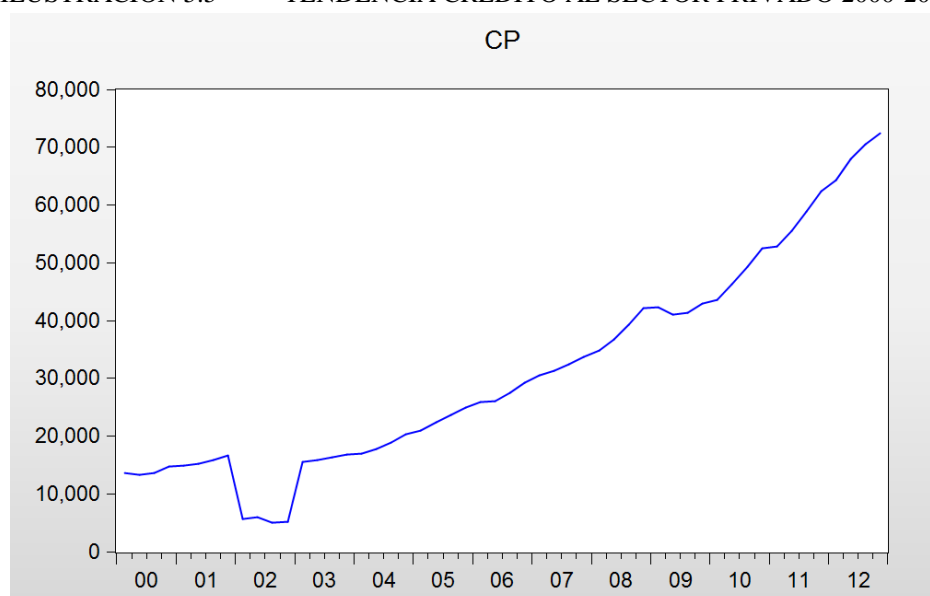
Cuando hablamos de petróleo en el Ecuador, debemos necesariamente, hacer una diferenciación entre lo que es extracción y producción de crudo, y lo que es la fabricación de derivados. La actividad petrolera es extremadamente rentable por el lado de la extracción de crudo, no así, en lo que se refiere a derivados de petróleo (por lo menos en el sistema existente en el Ecuador). Por ejemplo, el PIB del sector de la extracción es actualmente superior a los 5200 millones de dólares, mientras que los derivados de petróleo le cuestan al país casi 1600 millones de dólares (son importados y

subsidiados y por eso se registran en el PIB con signo negativo). Así, en neto, el PIB petrolero del país es de 3600 millones de dólares. En términos porcentuales, contribuye con el 11% de la riqueza nacional, lo cual representa un crecimiento bastante importante, ya que hace 10 años representaba el 7%. El precio del petróleo ha marcado una tendencia creciente, excluyendo el año 2009 donde los precios cayeron producto de la crisis mundial. Durante la época de la revolución ciudadana el precio del barril del petróleo ha llegado a niveles sin precedentes.

- Crédito al sector privado

Se toma en cuenta al crédito al sector privado (CP), ya que a mayor crédito para los empresarios, ellos tendrán una mayor inversión que lleva consigo a una mayor producción y/o venta de sus productos para la exportación que va en conjunto con un incremento de la BCNP. Además se considera importante el papel que desempeña el crédito al sector privado en el desarrollo económico y lo vital de tener un sistema financiero fuerte y abierto al mundo, donde la competencia permita financiar de forma eficiente el aparato productivo nacional.

ILUSTRACIÓN 5.5 TENDENCIA CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO 2000-2012



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

El sistema financiero se ha recuperado y mostrado signos de solidez después de momentos críticos como la crisis financiera de 1998, el feriado bancario en 1999 y la dolarización en el año 2000. Desde el año 2000, tanto los créditos como los depósitos

han mostrado una tendencia creciente, con tasas de variación anual promedio entre 16% y 18% en términos reales.

La estructura del crédito se ha mantenido relativamente constante. Alrededor del 40% de los depósitos son a la vista, 30% son de ahorro y el 30% restante son depósitos a plazo. Esta estructura de plazo ha ocasionado que las operaciones de crédito también se concentren en créditos cuyo tiempo de vencimiento es reducido para mitigar riesgos de descalce.

En el año 2007, se aprobó la denominada —Ley de Justicia Financiera, que permitió al BCE fijar y controlar las tasas de interés efectivo referencial (comercial, consumo, microcrédito y vivienda) con el objetivo de disminuir las tasas de interés. En el primer año de aplicación de la Ley se observó una tendencia a la baja en la tasas de interés, pero luego, se mantuvieron estables, dado que una mayor reducción de las tasas en cada uno de los segmentos de crédito hubiese afectado principalmente la rentabilidad de los bancos medianos y pequeños, debido a la inflexibilidad en su estructura de costos y a las necesidades de capitalización para seguir operando. La Ley establece además la prohibición del cobro de cualquier tipo de comisión a la banca y estipula creación de un Fondo de Liquidez, entre otros aspectos.

Luego de la crisis de 2008, el BCE expidió una regulación con la cual se creó un coeficiente de liquidez doméstica que obliga a los bancos a mantener el 25% de los depósitos en el país. En ese mismo año, el BCE decidió invertir alrededor 1,8% del PIB de sus reservas en los bancos públicos como una forma de contribuir a la reactivación del crédito y de la economía nacional.

En agosto de 2012, el 66,36% de las colocaciones son realizadas por la banca privada, el 13,94% por la banca pública, el 12,95% por las cooperativas de ahorro, el 5,22% por las sociedades financieras y el 1,53% por las mutualistas. Para la misma fecha, los créditos totales del sistema financiero ascendieron a US\$22.968 millones, un aumento de US\$2.167 millones en relación a diciembre de 2011, monto inferior a la variación anual de 2010 – 2011 que ascendió a US\$3.523 millones. Cabe recalcar que, las cooperativas de ahorro son las que más han expandido su participación en los créditos, pasando de 9,95% en 2009 a 12,95% en 2012.

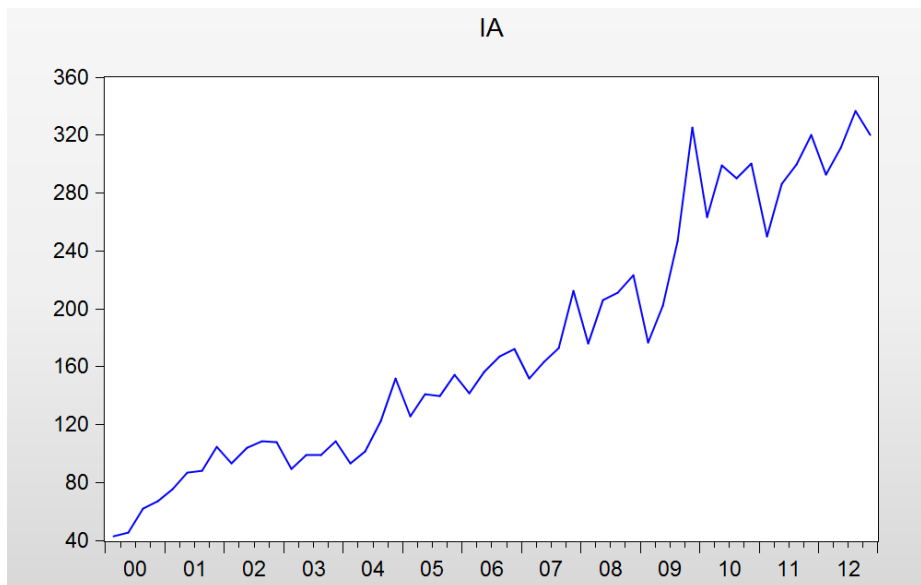
En octubre de 2012 la evolución anual de las colocaciones fue superior a la de las captaciones, pero al igual que los depósitos han comenzado a desacelerar, en gran medida causado por el entorno hostil (sobrerregulaciones y mayor carga de tributos) en el cual se desenvuelve el negocio bancario, lo que limita su capacidad de otorgar créditos. Dadas las limitaciones del modelo de crecimiento del actual gobierno que ha excluido a la inversión privada como motor de crecimiento, esta restricción del crédito va a tener un impacto directo en el desempeño económico del país.

Los recursos que canaliza la banca privada es un aporte importante para la dinámica económica, tanto así que cuando en 2008 la banca privada incremento el volumen de crédito en 27,3% a US\$9.635 millones el crecimiento del PIB fue de 7,2%, en 2009 el impacto de la crisis internacional hizo que el crédito se contraiga en 1,9% con una variación pobre del PIB de 0,4%, en 2010 y 2011, el crédito de la banca privada se expandió en 20,2% y 20,3% respectivamente, con crecimientos del PIB de 3,6% y 7,8%. En 2012, hasta octubre, si bien el crédito de la banca privada se sigue incrementando, baja su tasa a 13,3%, con una proyección de crecimiento del PIB de 4,5%.

- Ingresos Arancelarios

Dentro de la teoría del comercio internacional, clasifica a los aranceles como una herramienta tradicional de protección a la industria que puede convertirse en una restricción de acceso al mercado. El rubro seleccionado para nuestro análisis corresponde a los ingresos arancelarios dentro de las operaciones del Sistema público no financiero; se considera a los ingresos arancelarios (IA) ya que a mayor arancel existirán menores importaciones desde el punto de vista de costos y beneficios del consumidor. Y es que, a pesar de los beneficios que obtenemos de la apertura de mercados, existen industrias que pueden verse afectadas por la competencia que esto conlleva, ya que encontramos nuevos productos y servicios que los consumidores pueden elegir y, por tanto, las empresas deben de competir con éstos.

ILUSTRACIÓN 5.6 TENDENCIA INGRESOS ARANCELARIOS 2000-2012



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

La tendencia de los ingresos arancelarios es creciente. Debido a la cuenta corriente de la balanza de pagos cada vez más negativa, la deuda externa (utilizada para financiar el déficit del gasto público) es necesaria también para equilibrar la balanza de pagos, generando una cuenta de capital positiva. Al no lograrse cubrir el déficit de cuenta corriente generado principalmente por una balanza comercial negativa, la entrada de nuevos productos al mercado ecuatoriano acompañado de un menor costo que el ofertado por los productores ecuatorianos generará una pérdida de reservas que pueden debilitar la solidez de la dolarización en la economía. Por esta razón el gobierno ecuatoriano planteó impuestos y aranceles para productos importados, con el fin de frenar el consumo externo y estimular la producción nacional.

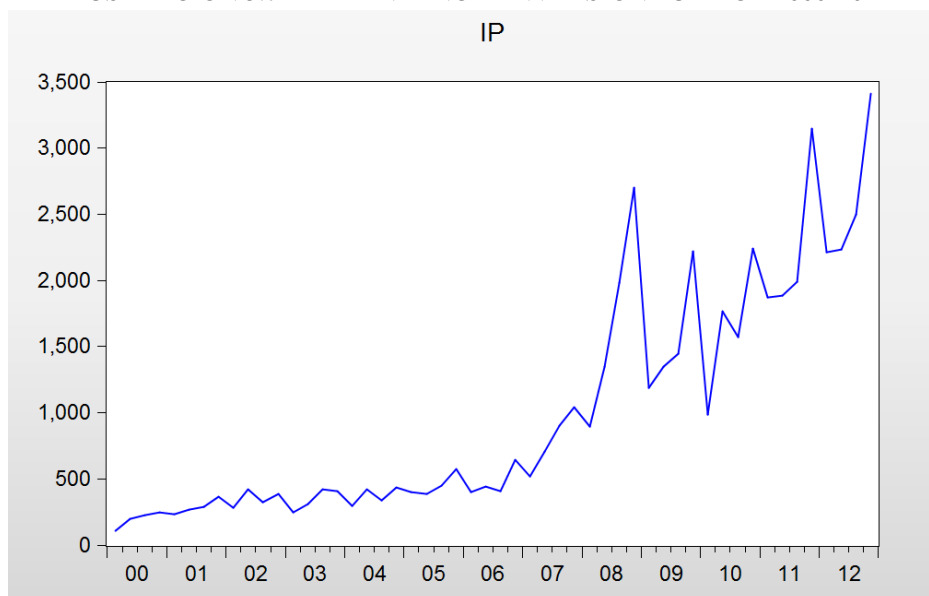
- Inversión Pública

Se entiende por inversión pública al conjunto de recursos públicos orientados al mejoramiento del bienestar general y la satisfacción de las necesidades de la población, mediante la producción de bienes y prestación de servicios a cargo del Estado, transferencia de recursos, o prestación de servicios públicos por particulares, en un tiempo determinado. En los últimos años la dinámica de la economía está determinada por el gasto público, consideramos a la inversión pública como pieza fundamental para relacionar el gasto público con la balanza comercial no petrolera, ya que es uno de los

rubros más altos dentro de los Gastos Públicos No Financieros, convirtiéndola en una variable que podría marcar un cambio importante en el efecto crecimiento del país.

Además de esto, la inversión pública también toma parte como gasto de gobierno, y según lo que nos dice Gregory Mankiw en su libro *Macroeconomía* esta es parte fundamental para predecir los efectos que ciertas medidas económicas al interior del país pueden causar. Por ejemplo, si en una economía abierta el gasto público (G) aumenta al elevar las compras del Estado, esto reduciría el ahorro nacional (S), porque $S = Y - C - G$, donde Y equivale a la renta nacional, y C al consumo. Entonces, si el tipo de interés real mundial no varía, tampoco lo hará la inversión (I). En consecuencia, debido a que ahora el ahorro será menor que la inversión, se debe financiar una parte de esta inversión por medio de préstamos extranjeros; también provocando un déficit comercial reflejado en la disminución de las exportaciones netas (XN) ya que $XN = S - I$. (Mankiw, 2006)

ILUSTRACIÓN 5.7 TENDENCIA INVERSIÓN PÚBLICA 2000-2012



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

En los últimos años el país incrementó sus recursos destinados al sector social, de 2007 a 2012 los triplicó en educación y salud. Anualmente se destinaba alrededor de \$ 1.000 millones en educación y ahora se entrega más de \$ 3.500 millones. En salud se presupuestaba \$ 500 millones, ahora es alrededor de \$ 1.700 millones. Con \$ 11.118 millones, incluyendo el sector público, en 2012 la financiación estatal fue la mayor en la

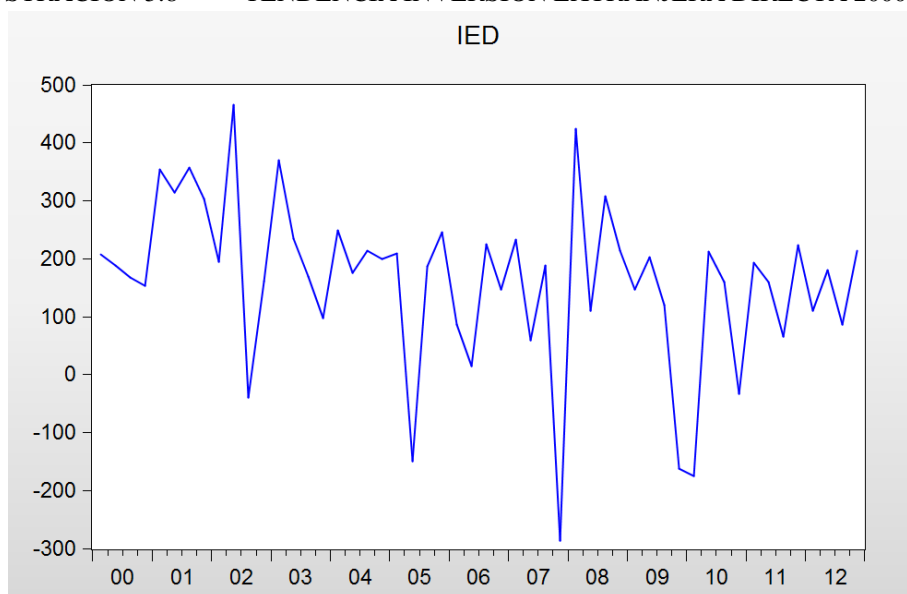
historia. La cifra se multiplicó seis veces entre 2006 y 2012. La inversión pública significa el 15% del Producto Interno Bruto (PIB).

- Inversión extranjera directa

Se trata de la colocación de capitales en nuestro país por parte de un país extranjero, lo que permitiría la creación de nuevos emprendimientos, innovaciones y proyectos sin tener la necesidad de incurrir en gasto público, lo que aminoraría este rubro beneficiando a la economía del país. La inversión extranjera puede llegar a ser una alternativa de inserción en los mercados externos si las empresas extranjeras cuentan con un mejor manejo de las redes de comercialización, un mayor conocimiento de las exigencias de los consumidores en diferentes mercados y mayores niveles de inversión en diferenciación de productos y adopción de marcas. Esto se puede traducir en dinamismo y diversificación de las exportaciones en los países receptores.

La fuente de capital es el ahorro, sin embargo en nuestros países en “vías de desarrollo” el ahorro local es muy limitado, por esto la importancia de captar el ahorro del exterior. Este ahorro externo es lo que se conoce como la inversión extranjera directa (IED), la misma que ha sido vital, en los últimos años, para que muchos países hayan reducido sus niveles de pobreza.

ILUSTRACIÓN 5.8 TENDENCIA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA 2000-2012



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Como dato estadístico regional, la captación del Ecuador de capitales del extranjero sólo representa un 0,52% del total de la IED⁷³ de América del Sur durante los últimos 5 años. Tal vez por el cambio en las reglas de juego en materia de inversión privada, han alejado a los inversionistas, los cuales podrían ver con desconfianza la sostenibilidad del modelo económico en el país. En el caso de Ecuador, el actual plan de desarrollo se basa en la inversión pública como dinamizador del desarrollo⁷⁴.

El informe La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2008, presentado el 27 de mayo por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), muestra que en lo que respecta a Ecuador, la IED del 2008 registró un aumento de 400% comparada con la del 2007, al pasar de 193 millones a 974 millones. Este aumento, señala el informe, “es atribuible al incremento de la inversión en los sectores de transporte, almacenamiento y comunicaciones, impulsado por las inversiones de América Móvil y Telefónica”.

No obstante este aumento es considerable en porcentaje, la IED en Ecuador es inferior al promedio de la región de América del Sur, y vale aclarar que el aumento en las inversiones en el área de telecomunicaciones sólo sirvió para compensar el descenso en las corrientes de IED en sectores de recursos naturales y otros servicios públicos (electricidad, agua y gas). Ecuador está en la cola de los países receptores de IED junto con Venezuela y Bolivia, países que al igual que el nuestro han emprendido el camino del socialismo del siglo XXI⁷⁵.

Mientras que para el informe presentado en mayo 2013 (La Inversión Extranjera Directa en América Latina y el Caribe 2012, CEPAL), El Ecuador recibió inversiones por un monto de 587 millones de dólares, compuestos en un 39% por aportes de capitales, un 51% por reinversión de utilidades y un 10% por préstamos entre compañías. Los datos de 2012 reflejan una caída respecto del año anterior del 8%, que forma parte de una trayectoria de montos de inversión que fluctúan año a año sin mostrar una tendencia definida. En 2012, los principales países de origen de las inversiones fueron México, China y el Canadá, mientras que la explotación de recursos naturales fue el principal sector receptor. En cuanto a los proyectos de inversión anunciados durante 2012,

⁷³ IED: Inversión Extranjera Directa

⁷⁴ (Master en Comercio y Finanzas Internacionales, 2010)

⁷⁵ (Comisión Económica para América Latina y El Caribe (CEPAL), 2008)

destacan los relacionados con la producción de energías renovables: el de la israelita S.D.E. Energy Ltd. (322 millones de dólares) para producir energía aprovechando el oleaje del mar y el de la española Isofoton, líder mundial en energía solar (100 millones de dólares)⁷⁶.

Para el caso de las variables independientes se aplicará el logaritmo natural a sus valores con la finalidad de eliminar la volatilidad de las mismas, sin incluir a la variable dependiente que es el ratio antes mencionado (BCNP / PIB).

5.3 TRATAMIENTO DE LAS VARIABLES DEPENDIENTES E INDEPENDIENTES.

Para la elaboración del modelo econométrico, los datos serán procesados mediante el software de EVIEWS, versión 7. Todas las pruebas serán realizadas con un nivel de significancia del 5% para validar el modelo, así será necesario que los resultados presenten un 95% de confianza para no rechazar la hipótesis.

5.3.1 Autocorrelación y Estacionalidad de las variables económica

La autocorrelación es la relación que se da entre las variables perturbadoras (μ), contraviniendo uno de los supuestos para estimar el modelo a partir de la independencia que debería existir entre estas variables. Este problema se presenta fundamentalmente cuando se realizan estudios econométricos de series históricas, y en nuestro modelo se estudia la autocorrelación para determinar la independencia de las variables a utilizar en la ecuación a analizar.

En este caso, en cada periodo las variables independientes deberían ser las únicas que expliquen el modelo, y no lo que haya sucedido periodos anteriores. Es decir, ni los fenómenos ocurridos anteriormente, o la tendencia o ciclo de la variable deberían afectar en dicho periodo el comportamiento de la variable dependiente⁷⁷.

Si se ignora el problema de autocorrelación y se aplica la fórmula clásica de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) (bajo el supuesto de ausencia de correlación) las consecuencias son todavía más serias y la varianza residual tiende a subestimar la varianza verdadera. En otras palabras, para que los Mínimos Cuadrados Ordinarios sean

⁷⁶ (Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 2012)

⁷⁷ (Novales, 1993)

consistentes, las variables no deben presentar autocorrelación. Para detectar la presencia de autocorrelación utilizaremos la prueba de Durbin-Watson, donde:

$$H_0 = 1,85 \leq d \leq 2,15$$

$$H_1 = \neg H_0$$

Es decir, las variables que no presenten autocorrelación deben tener un valor de Durbin-Watson entre 1,85 y 2,15. Este rango se da siempre que se trabaje con un nivel de significancia del 5% para el análisis a realizar. Aquella variable que no se encuentre dentro del rango definido, presenta problemas de autocorrelación, es decir, los datos presentados dependen de datos de períodos anteriores. Para eliminar esta autocorrelación se realizará la prueba con las primeras diferencias, si en ese caso desaparecen los problemas de autocorrelación se trabaja con esa variable, si sigue presentando problemas de autocorrelación se le hace la prueba a las segundas diferencias. Si en las segundas diferencias se elimina la autocorrelación se utilizara la variable, si aún se sigue presentando la autocorrelación, no se utiliza la variable, ya que se tendría un resultado irreal.

La estacionalidad es una componente que se presenta en series de frecuencia inferior a la anual (mensual, trimestral,...), y supone oscilaciones a corto plazo de período regular inferior al año y amplitud regular. Los modelos econométricos exigen que las series a utilizar sean estacionarias en media y varianza. En este caso, precisamos que la serie tenga tendencia y que presente un grado de dispersión similar. La tendencia se consigue con la estacionalidad, mientras que para obtener una dispersión similar se recurre a la transformación logarítmica. El modelo exige que sus variables sean estacionarias, lo que denota que los MCO serán consistentes y asintóticamente normales, es decir que la regresión debe asemejarse a la distribución normal⁷⁸. Para detectar la estacionalidad utilizaremos la prueba de raíz unitaria, test de Dickey-Fuller donde:

$$H_0 = p < 0,05; |\text{estadístico ADF}| > \text{crítico}$$

$$H_1 = \neg H_0$$

Las variables serán estacionarias cuando el valor “p” sea menor al 5% de significancia o en su parte el estadístico ADF mayor al valor crítico. Aquella variable

⁷⁸ (Gujarati, 2004)

que no sea estacionaria, es decir su probabilidad sea mayor al 5%, se realizará el test a las primeras diferencias; si realizado el test no se logra que la variable sea estacionaria, se aplica el test a las segundas diferencias; si aplicado el test la variable no es estacionaria, se elimina la variable de la regresión, ya que utilizarla lleva consigo un resultado y una estimación poco real.

- BCNP/PIB

Aplicando el test de raíces unitarias y tomando en consideración el valor del test de Durbin-Watson (1.75), observamos que el valor no se encuentra dentro del rango especificado por lo que se rechaza la hipótesis nula y la variable presenta problemas de autocorrelación. En el test de Dickey-Fuller la probabilidad (0.005) es menor al valor p en un nivel de significancia del 5% y su estadístico ADF en términos de valor absoluto (5.24) es mayor al valor crítico (3.50), no se rechaza la hipótesis nula y la variable es estacionaria (anexo 4).

Debido a que existe autocorrelación se vuelve a aplicar el test de raíces unitarias a las primeras diferencias con un solo rezago, donde el valor de Durbin-Watson es de 1.9585 se dice que no se rechaza la hipótesis nula; la variable no presenta problemas de autocorrelación. En el test de Dickey-Fuller presenta un valor de probabilidad 0.00 menor al valor p de 0.05 y su estadístico ADF en términos absolutos (6.56) es mayor al valor crítico (3.50), no se rechaza la hipótesis nula; la variable es estacionaria con el ultimo rezago significativo (anexo 5). Por lo tanto se trabajará con las primeras diferencias de la variable porque estas no presentan problemas de autocorrelación y es estacionaria.

- TCR

En el test de Durbin-Watson, el valor resultante se encuentra dentro del rango esperado, por lo que no se rechaza la hipótesis nula y no hay autocorrelación. En el test de Dickey-Fuller, el valor p es mayor al nivel de significancia y el estadístico ADF es menor al valor crítico; se rechaza la hipótesis nula, no se presenta la estacionalidad. El primer retardo es significativo (anexo 6).

Al presentarse la no estacionalidad se realizan las pruebas con las primeras diferencias, donde, la variable es estacionaria, no tiene autocorrelación y el último retardo es no significativo (si se quita el retardo existiría autocorrelación) (anexo 7). Por ello, se

utilizará las primeras diferencias de la variable debido a que estas no tienen autocorrelación y es estacionaria.

- PP

En el test de Durbin-Watson no se rechaza la hipótesis nula, por lo que no hay autocorrelación; en el test de Dickey-Fuller no se rechaza la hipótesis nula, es estacionaria y su último retardo es significativo. (Anexo 8). Entonces utilizaremos la variable con los datos lineales, porque no presenta autocorrelación y es estacionaria.

- CP

En el test de Durbin-Watson, no se rechaza la hipótesis nula por lo que no hay autocorrelación. En el test de Dickey-Fuller, se rechaza la hipótesis nula, la variable es no estacionaria y el último retardo significativo (anexo 9).

Por el problema de no estacionalidad se aplica el test a las primeras diferencias; la variable es estacionaria, pero en el test de Durbin-Watson se rechaza la hipótesis nula, por lo que existe autocorrelación y el último retardo no es significativo (anexo 10). Para evitar la autocorrelación sólo se le aplicó un retardo, por lo que no se rechazan las dos hipótesis nulas (Durbin-Watson y Dickey-Fuller), no hay autocorrelación, el último retardo es no significativo y es estacionaria (anexo 11). En consecuencia, utilizaremos las primeras diferencias que son las que no presentan autocorrelación y es estacionaria.

- IA

Al aplicar la prueba de raíces unitarias, el test de Durbin Watson presenta un valor de 2.012, el mismo que se encuentra dentro del rango antes definido, no se rechaza la hipótesis nula, no hay autocorrelación. En el test de Dickey Fuller no se rechaza la hipótesis nula, la variable es estacionaria y el último retardo es significativo (anexo 12). Para correr el modelo econométrico se utilizarán los valores lineales del Ingreso Arancelario que, no presentan problemas de autocorrelación y es estacionaria.

- IP

La prueba de raíz unitaria nos presenta un valor para Durbin Watson de 1.8763, el mismo que se encuentra dentro del rango antes definido, por lo que la hipótesis nula no se rechaza y la variable no presenta problemas de autocorrelación. Para el test de Dickey Fuller la probabilidad (0.0251) es menor al valor p (0.05) y su estadístico ADF

en términos absolutos (3.80) es mayor al valor crítico dado un nivel de significancia del 5% (3.50), no se rechaza la hipótesis nula; la variable es estacionaria con su último retardo significativo (anexo 13). Se trabajará con los valores lineales de la variable, los mismos que hacen que la variable no presente autocorrelación y es estacionaria.

- IED

En el test de Durbin Watson se rechaza la hipótesis nula, no se presenta la autocorrelación. El último retardo es significativo, se rechaza la hipótesis nula en el test de Dickey Fuller, hay estacionariedad (anexo 14). Por aquello utilizaremos los valores lineales de la variable, que dan como resultado que la variable sea estacionaria y no tenga autocorrelación.

5.4 VALIDACIÓN DEL MODELO ECONÓMETRICO

Para validar el modelo se realizarán una serie de pruebas con el fin de encontrar que tan correlacionadas se encuentran las variables, eliminar indicios de heterocedasticidad y que el modelo se acerque a la normalidad.

5.4.1 Prueba de Multicolinealidad

Para realizar esta prueba, se utilizará el coeficiente de correlación del modelo econométrico, la matriz siguiente explica cómo están relacionadas las variables entre sí. La diagonal de la matriz contiene el valor de 1, lo que comprueba que hay relación (si existiera otro valor distinto al 1 no hay relación lineal). Además podemos observar, que existen relaciones directas (números positivos) y relaciones indirectas (números negativos). La matriz también nos indica la relación que existe entre las combinaciones de las variables independientes (TCR, PP, CP, IA, IP, IED) y entre la variable dependiente (BCNP/PIB) con las variables independientes.

En la relación entre las variables independientes con la dependiente (segunda columna), el valor en términos absolutos debe ser cercano al 1 para poder decir que existe una relación lógica entre las variables. No existe un rango definido para establecer el grado de la relación, por lo tanto mientras el coeficiente sea más cercano al 1 la relación entre las variables será más fuerte. Los signos de los coeficientes se los utilizará para determinar la relación directa o inversa entre las variables.

TABLA 5.1 COEFICIENTE DE CORRELACION DEL MODELO ECONOMETRICO

<i>Y=</i>	<i>Y=BCNP/PIB</i>	<i>TCR</i>	<i>PP</i>	<i>CP</i>	<i>IA</i>	<i>IP</i>	<i>IED</i>
<i>Y=</i>		1					
<i>BCNP/PIB</i>							
<i>TCR</i>	0,89512779	1					
<i>PP</i>	-0,80608538	-0,46563466	1				
<i>CP</i>	0,73418879	-0,22897572	0,86337408	1			
<i>IA</i>	-0,89880624	-0,57389353	0,88346842	0,8350823	1		
<i>IP</i>	-0,91258555	-0,45469126	0,90621888	0,84387342	0,94425026	1	
<i>IED</i>	0,60712876	0,1065313	-0,20751701	-0,15441035	-0,24117778	-0,17200264	1

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

Según la tabla 5.1, para el caso del Tipo de Cambio Real (TCR), su coeficiente es cercano al 1 por lo que existe relación con la Balanza Comercial No Petrolera y, su relación es directa. Si el tipo de cambio real sube la Balanza Comercial No Petrolera también subirá. Recordando la definición del Tipo de Cambio Real, observamos que:

$$TCR = TCN \times \frac{P \text{ extranjero}}{P \text{ nacional}}$$

En el caso de Ecuador, el tipo de cambio nominal es fijo debido a la dolarización, por lo que se toma como una constante que no afectaría en el cálculo, entonces en Tipo de Cambio Real estaría definido por la relación del precio de un bien en el extranjero versus el precio nacional del mismo bien. Esto nos permite entender la relación directa entre el TCR y la BCNP, ya que un aumento del precio del bien nacional provocaría una disminución del tipo de cambio real, motivando al consumidor a adquirir el bien extranjero por ser menos costoso, lo que conlleva al aumento de las importaciones, dando como resultado una disminución de los saldos en la balanza comercial no petrolera.

El Precio del Petróleo tiene una relación inversa con la Balanza Comercial No Petrolera, es decir que si el precio del petróleo aumenta la balanza comercial no petrolera disminuye y viceversa. Esta relación se la puede interpretar como: si el individuo tiene un dólar más por el aumento del precio del petróleo este individuo va a decidir importar un dólar más, por lo que la balanza comercial no petrolera se vería afectada en la disminución de ese dólar.

La variación del Crédito Privado afecta directamente a la balanza comercial no petrolera, por lo que el crecimiento del crédito privado conllevaría a un aumento del saldo de la balanza comercial no petrolera, porque se puede dar paso a una mayor producción nacional y con esto promover el consumo de bienes elaborados en el país evitando la excesiva importación de estos, y también la exportación de los mismos, aun cuando estos requieran de materias primas importadas.

Los Ingresos Arancelarios presentan una relación inversa frente a la balanza comercial no petrolera, ya que si estos ingresos impositivos crecen, el saldo de la BCNP se verá afectado negativamente, según los resultados del coeficiente de correlación. Analizando esto, se determina que si los ingresos arancelarios aumentan por la elevación de las tasas arancelarias, nuestro país se volverá menos atractivo ante la vista de las otras naciones, provocando que se pierdan ventajas arancelarias al dar por terminados acuerdos bilaterales o multilaterales como el ATPDA, lo que haría más difícil la colocación de nuestros productos en el mercado extranjero, disminuyendo la balanza comercial no petrolera.

La relación que tiene la Inversión Pública con la BNCP es inversa, porque el resultado del coeficiente de correlación es negativo. Esto se puede explicar haciendo referencia al concepto macroeconómico presentado anteriormente, que fuera expuesto por G. Mankiw en su libro *Macroeconomía* (2006), en la que se refleja que el aumento del gasto público reduce el ahorro nacional, y este a su vez provoca la disminución de las exportaciones netas. Adaptándolo a la realidad de nuestro país, vemos que si el Estado tiene menos dinero para invertir en la producción nacional de productos tradicionales y no tradicionales, que son los que conforman la balanza comercial no petrolera, los bienes que se produzcan no tendrán mayor facilidad para entrar en competencia en un mercado abierto.

La Inversión Extranjera Directa nos presenta un coeficiente de correlación positivo, aunque menos cercano a 1 en relación a las otras variables independientes consideradas. A pesar de esto, se puede decir que existe una ligera relación entre la IED y la BCNP. Esto se da debido al alto grado de volatilidad de la IED y por no mostrar una tendencia definida. Una de las razones que nos explica (Mankiw, 2006, págs. 216-217) es que el capital extranjero no considera atractivo ingresar a un país que presente

problemas de alta corrupción, en el que no se respeten los derechos de propiedad, en el que el gobierno a menudo suspenda el pago de sus deudas, y que se encuentre expuesto a expropiaciones, golpes de estado y revoluciones. Siendo así, aun cuando el capital represente un mayor valor para el inversionista en este país, el temor a perderlo haría que tome la decisión de no poner en riesgo su patrimonio.

5.4.2 Prueba de Autocorrelación

La autocorrelación como se la ha definido anteriormente, surge cuando los términos de error del modelo no son independientes entre sí, es decir, cuando: $E(u_i u_j) \neq 0$, para todo $i \neq j$. Entonces los errores estarán vinculados entre sí. Por ende, los estimadores mínimos cuadrados ordinarios (MCO) obtenidos, bajo esta circunstancia, dejan de ser eficientes (Ramirez, Autocorrelacion, 2010). Es decir, las variables independientes no explican totalmente a la variable dependiente y, esta variable dependiente está más explicada por los errores. Está poca explicación de las variables independientes puede ser por efectos de que dependan de otros períodos que no se incluyen en el análisis u otras variables endógenas o exógenas que no se han tomado en cuenta.

Para tal efecto, se aplicara el test de Durbin Watson a la regresión, el mismo que se usa para hacer contrastes sobre la presencia de autocorrelación de primer orden en los errores $\{u_t\}$, definiendo las siguientes hipótesis:

$$H_0 = 1,85 \leq d \leq 2,15$$

$$H_1 = \neg H_0$$

Es decir, la regresión no presenta indicios de autocorrelación siempre y cuando el valor de Durbin Watson se encuentre entre 1.85 y 2.15. Si la regresión presenta problemas de autocorrelación el modelo no es fiable. Aplicando el test de Durbin Watson observamos que el valor es de 1.8678, por lo que no se rechaza la hipótesis nula y la regresión no presenta problemas de autocorrelación de primer orden.

TABLA 5.2 TEST DURBIN WATSON APLICADO AL MODELO ECONOMETRICO

R-squared	0.807849	Mean dependent var	-9.03E-05
Adjusted R-squared	0.786013	S.D. dependent var	3.78E-05
S.E. of regression	1.75E-05	Akaike info criterion	-18.95736
Sum squared resid	1.35E-08	Schwarz criterion	-18.72792
Log likelihood	479.9340	Hannan-Quinn criter.	-18.86999
F-statistic	36.99727	Durbin-Watson stat	1.867844
Prob(F-statistic)	0.000000		

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

Después de asegurarnos que el modelo no presenta autocorrelación de primer orden, se debe hacer la prueba para comprobar que el modelo tampoco presente problemas de autocorrelación de segundo orden. Para ello, se utilizara la prueba LM de Breusch-Godfrey, que consiste en estimar una regresión auxiliar con MCO y en hacer un contraste sobre los parámetros de esta regresión⁷⁹. Para que el modelo no presente problemas de autocorrelación de segundo orden, se definen las siguientes hipótesis:

$$H_0 = \text{probabilidad} > \text{valor } p$$

$$H_1 = \neg H_0$$

La regresión no presentará problemas de autocorrelación de segundo orden siempre y cuando la probabilidad sea mayor al valor p (5%). A continuación se observa que la probabilidad tanto de F como Chi-Cuadrado es mayor al valor p (0.05), prefijado anteriormente. La regresión no tiene autocorrelación de segundo orden.

TABLA 5.3 TEST LM BREUSCH-GODFREY APLICADO AL MODELO ECONOMETRICO

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:			
F-statistic	1.000980	Prob. F(2,41)	0.3763
Obs*R-squared	2.327754	Prob. Chi-Square(2)	0.3123

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

5.4.3 Prueba de Normalidad

La normalidad es necesaria para conocer si los datos se los puede tratar desde el enfoque de la estadística paramétrica, es decir, que si los datos de la regresión provienen de una distribución conocida es más fácil obtener información acerca de la media, varianza, etc. La prueba de normalidad es fundamental para determinar si los errores de la regresión se asemejan a una distribución normal. Esta condición es uno de los supuestos básicos de un modelo de regresión. Y es que los resultados (Mínimos Cuadrados Ordinarios MCO) que nos arrojará la regresión están normalmente distribuidos, por lo que es primordial saber si los errores también se encuentran distribuidos normalmente.

⁷⁹ (Engle, 1984)

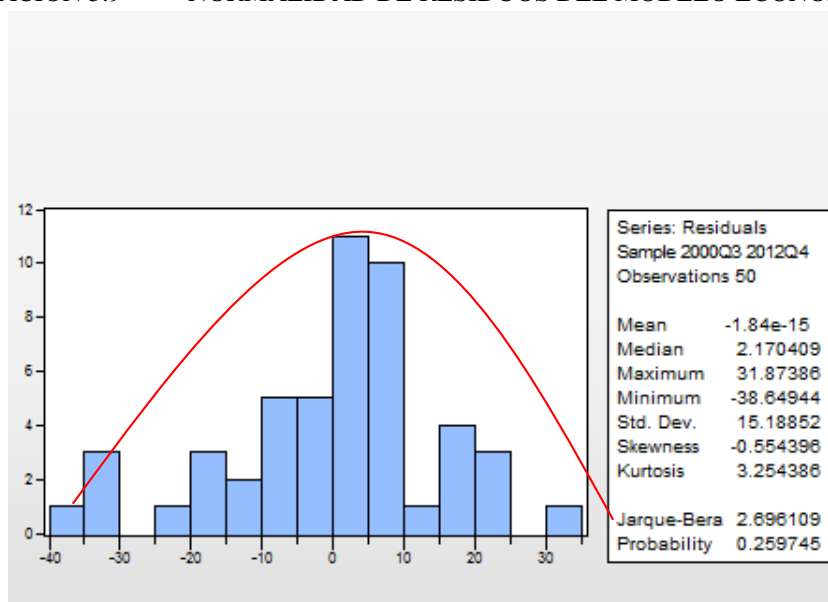
En modelos donde las observaciones sean mayor a 100 resulta crucial verificar si los errores cumplen de manera aproximada una distribución normal, pero en observaciones menores como este caso (48 observaciones) es esencial realizar la prueba para darle mayor validez a la regresión. Para determinar si los errores o residuos de la regresión se comportan de manera normal se utilizará el Test Residual de Jarque-Bera, definiendo las hipótesis a continuación:

$$H_0 = JB < X_{(5\%,2)}^2$$

$$H_1 = \neg H_0$$

Existirá normalidad en los residuos siempre y cuando el estadístico de Jarque-Bera sea menor al valor de Chi Cuadrado para un valor de 5% de significancia con 2 grados de libertad. Se deben de tener otros datos de análisis como: la Curtosis que debe aproximarse a 3, por ser el tercer momento de la media y el Coeficiente de Asimetría que mide el grado de simetría de la distribución de probabilidad, es decir que tan equilibrada o balanceada se encuentra; es preferible que el valor sea cercano a cero ya que eso indicaría que su sesgo es igual tanto para la derecha como para la izquierda⁸⁰.

ILUSTRACIÓN 5.9 NORMALIDAD DE RESIDUOS DEL MODELO ECONOMÉTRICO



FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

⁸⁰ (Jarque & Bera, 1980)

Se puede observar de manera gráfica que los errores se aproximan a comportarse de manera normal. Además el estadístico Jarque- Bera tiene un valor de 2.6961 y según las tablas el valor de Chi Cuadrado con 5% y 2 grados de libertad es de 5.99. Entonces $2.69 < 5.99$, no se rechaza la hipótesis nula, los errores tienden a comportarse de manera normal. Conjuntamente presenta una probabilidad de 0.2597 mayor que 0.05 (nivel de significancia) de no rechazar la hipótesis nula. Otros datos que nos aseguran que existe normalidad es el Coeficiente de Asimetría de -0.5543 que tiende a cero y la curtosis 3.25 que tiende a 3.

5.4.4 Prueba de Heterocedasticidad

La homocedasticidad es cuando la varianza de los residuos es constante y no varía, la falta de homocedasticidad se denomina heteroscedasticidad que significa que la varianza de las perturbaciones no es constante a lo largo de las observaciones, violando un supuesto básico del modelo, que conlleva a una pérdida de eficiencia de los estimadores mínimos cuadrados. La realización de la prueba de heterocedasticidad (varianzas diferentes), es sustancial en el análisis de la confiabilidad del modelo.

Su gran importancia radica en que es una de las principales propiedades de bondad de ajuste que un conjunto de datos debe poseer para poder ser analizado con un determinado modelo estadístico. El no cumplimiento de esta propiedad puede conllevar que las conclusiones que se extraigan del modelo sean falsas. Ante el no cumplimiento de esta propiedad, debemos optar por otra prueba que sea menos sensible o insensible a la violación de este supuesto o reparametrizar el modelo para encontrar la ley de formación de la varianza para cada periodo.

En este caso se utilizará el Test de White, a continuación se definen las hipótesis:

$$H_0 = \text{probabilidad} > \text{valor } p \text{ (0.05)}$$

$$H_1 = \neg H_0$$

Para que el modelo no presente problemas de heterocedasticidad el valor de las probabilidades debe ser mayor al valor p , que refleja el valor de significancia, y en este caso será de 0,05.

TABLA 5.4 TEST DE WHITE APLICADO AL MODELO ECONOMÉTRICO

Heteroskedasticity Test: White			
F-statistic	1.271419	Prob. F(26,23)	0.2821
Obs*R-squared	29.48513	Prob. Chi-Square(26)	0.2895
Scaled explained SS	24.58092	Prob. Chi-Square(26)	0.5428

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

Los valores presentados por las probabilidades son mayores al valor p prefijado, por lo que no se rechaza la hipótesis nula; esto nos comprueba que el modelo no presenta problemas de heterocedasticidad, la varianza es constante y homocedástica.

5.5 VALORACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

Luego de habernos asegurado de la confiabilidad del modelo por las distintas pruebas antes descritas e indispensables para un buen ajuste. Se procede a analizar los coeficientes de las variables independientes y como afectan éstas a la variable dependiente. El valor del R cuadrado, que nos indica que tan ajustado se encuentra el modelo es del 80.78%; las variables independientes explican en ese porcentaje a la variable dependiente, lo demás (19.21%) está explicado por el error. Se hizo la prueba en Excel (Tabla 5.6) donde el R cuadrado es del 85.64%, la diferencia de los valores es por el tratamiento diferente que usan Eviews y Excel con los datos. Con los dos programas se pueden verificar la calidad que tiene el modelo para replicar los resultados.

Las tablas 5.5. y 5.6 muestran los resultados del modelo econométrico, donde:

DLNTPCR: Primeras diferencias del logaritmo natural del Tipo de Cambio Real.

LN_PP: Logaritmo natural del precio del petróleo.

DLNCP: Primeras diferencias de logaritmo natural del Crédito al Sector Privado.

LN_IA: Logaritmo natural de los Ingresos Arancelarios.

LN_IP: Logaritmo natural de la Inversión Pública.

LN_IED: Logaritmo natural de la Inversión Extranjera Directa.

TABLA 5.5 RESULTADOS DEL MODELO ECONOMETRICO

Dependent Variable: DBCNPIB				
Method: Least Squares				
Date: 04/30/14 Time: 01:03				
Sample (adjusted): 2000Q3 2012Q4				
Included observations: 50 after adjustments				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
DLNTPCR	0.000242	8.32E-05	2.911531	0.0056
LN_PP	-8.141502	9.321267	-0.873433	0.0387
DLNCP	7.052593	10.54316	0.668926	0.0507
LN_IA	-7.26E-06	8.27E-06	-0.877149	0.0385
LN_IP	-7.29E-05	1.06E-05	-6.852101	0.0000
LN_IED	1.010306	1.271026	0.794874	0.0631
C	0.00289	3.23E-05	8.954942	0.0000
R-squared	0.807849	Mean dependent var	-9.03E-05	
Adjusted R-squared	0.786013	S.D. dependent var	3.78E-05	
S.E. of regression	1.75E-05	Akaike info criterion	-18.95736	
Sum squared resid	1.35E-08	Schwarz criterion	-18.72792	
Log likelihood	479.9340	Hannan-Quinn criter.	-18.86999	
F-statistic	36.99727	Durbin-Watson stat	1.867844	
Prob(F-statistic)	0.000000			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

TABLA 5.6 ESTADISTICAS DEL MODELO ECONOMETRICO

Estadísticas de la regresión

Coefficiente de correlación múltiple	0,92544273
Coefficiente de determinación R ²	0,85644425
R ² ajustado	0,83730348
Error típico	0,0166624
Observaciones	48

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACION: LOS AUTORES

Analizando los coeficientes de las variables independientes, observamos que todos los coeficientes son significativos al 5% con excepción de la variable de Inversión Extranjera Directa que es significativo al 10%, debido a la inestabilidad en el comportamiento de esta variable. Finalmente podemos decir que, si el Tipo de Cambio Real aumenta en 1% la Balanza Comercial No Petrolera aumentará en 0.000242%; este aumento se puede dar si el bien nacional alcanza una ventaja sobre el bien extranjero en la relación de precios entre sí, es decir que tenga un menor precio para que el consumidor

prefiera adquirir el producto nacional y se reduzca el nivel de importaciones, teniendo en cuenta que el tipo de cambio real en nuestro país es igual al poder de compra gracias a que contamos con una moneda dura desde la dolarización.

Para el caso del precio del petróleo, si este aumenta en 1%, la Balanza Comercial No Petrolera se verá afectada con una disminución de 8.141502%; implicando que un incremento en el precio del petróleo elevaría la balanza comercial petrolera, pero esto a su vez involucra una salida de recursos adicionales por el lado de la balanza comercial no petrolera representada por un aumento de importaciones.

En cuanto al crédito privado, la relación con la balanza comercial no petrolera se presenta de manera que si este aumenta en 1%, la BCNP aumentará en 7.052593%; lo que nos da a entender que ésta variable puede suponer una gran herramienta en el afán de equiparar la estabilidad de la balanza comercial ecuatoriana al inyectar con capital al sector productor nacional, impulsándolo hacia la competitividad en mercados abiertos, siempre y cuando se aplique un análisis previo profundo para controlar la emisión de estos créditos.

Analizando los resultados para la relación entre los ingresos arancelarios y la balanza comercial no petrolera, se obtuvo que si estos aumentan en 1% entonces la BCNP se verá perjudicada por una disminución del 7.26%, afectando así a la apertura económica en el caso de que este crecimiento en el ingreso sea por un alza a las tasas arancelarias y no precisamente por una mayor recaudación, que sería una opción más conveniente demostrando que existe un mejor funcionamiento en el órgano recaudador.

La inversión pública, que es un determinante fundamental del Gasto Público No Financiero, debido a que es el mayor rubro dentro de estos gastos afecta en una disminución de 7.29E-05% de la balanza comercial no petrolera si aumenta en 1%. La inversión pública sería una muy buena herramienta para el alza de la Balanza Comercial No Petrolera, siempre y cuando esta inversión sea correctamente diversificada y destinada a sectores donde se pueda aprovechar de mejor manera aumentando la capacidad de producción, dando como resultado una oferta superior de bienes para el consumidor en cuanto a calidad, innovación y precios, convirtiéndose en un aliciente en pos de la disminución del nivel de importaciones y el aumento del nivel de exportaciones de bienes no petroleros.

La inversión extranjera directa, aunque es una variable significativa al 10% debido a su no tan marcada tendencia, también lleva consigo un grado de afección importante en la balanza comercial no petrolera para este estudio. Si esta inversión aumentara en 1%, la BCNP aumentaría en 1.010603%, y su efecto podría tener un crecimiento considerable si lograra mantener una estabilidad a través del tiempo. El ingreso de capitales extranjeros al Ecuador trae consigo beneficios porque se convierte en oportunidades de crecimiento y expansión para los diferentes sectores productivos que se desarrollan en el país, sin que esto le cueste al Estado el uso de una parte de su presupuesto, aumentando el ahorro nacional y a su vez incrementando las exportaciones netas.

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 CONCLUSIONES

1. De acuerdo con los resultados obtenidos a través del modelo econométrico, el tipo de cambio real es un determinante fundamental de la BCNP en el largo plazo, favoreciendo a la Balanza Comercial No Petrolera en un aumento del 0.000242% si el TCR aumenta en 1%. El gobierno debe preocuparse por las variables que afectan al tipo de cambio real para poder ser capaz de afectar el saldo de la BCNP. Existen no pocos modelos en la literatura económica que presentan la relación entre el tipo de cambio real y variables en manos del hacedor de política. Por ejemplo, modelos que muestran que un incremento en la demanda de no transables, por un aumento del gasto público, aprecia el tipo de cambio real, perjudicando la balanza comercial.

El coeficiente para el Precio del Petróleo es de -8.141502%, porcentaje en que se vería afectada la BCNP si el precio del petróleo aumentará en 1%. Un incremento en el precio del petróleo mejora la balanza comercial petrolera pero también implica una salida de recursos adicionales, por el lado de la balanza comercial no petrolera. Este resultado también merece un análisis aparte, dado que los mayores ingresos petroleros derivados de un incremento en el precio del petróleo no solo estarían financiando los mayores costos de importación de derivados, y la inyección de recursos a la economía a través del gasto de gobierno, sino que también estarían financiando mayores importaciones no petroleras.

Con un aumento del 1% del crédito al sector privado, éste beneficia a la BCNP con un crecimiento de 7.052593%. El crédito privado puede suponer una gran herramienta, siempre y cuando cuente con un análisis previo para controlar la emisión de estos créditos; estos créditos podrían equiparar la estabilidad de la balanza comercial no petrolera ecuatoriana al inyectar con capital al sector productor nacional, impulsándolo hacia la competitividad en mercados abiertos.

Los ingresos arancelarios provocan una disminución de 7.26E-06% a la BCNP, cuando estos aumenten en 1%. Tal resultado, conlleva a que la

apertura económica ecuatoriana se vea afectada y el Ecuador se volverá menos atractivo ante la vista de otras naciones, provocando que se pierdan acuerdos internacionales bilaterales o multilaterales, lo que haría más difícil la colocación de nuestros productos en el mercado extranjero, disminuyendo la BCNP.

La inversión pública, que es un determinante fundamental del Gasto Público No Financiero, debido a que es el mayor rubro dentro de estos gastos afecta en una disminución de $7.29E-05\%$ de la balanza comercial no petrolera si aumenta en 1%. La inversión pública sería una muy buena herramienta para el alza de la Balanza Comercial No Petrolera, siempre y cuando esta inversión sea correctamente diversificada y destinada a sectores donde se pueda aprovechar de mejor manera aumentando la capacidad de producción, dando como resultado una oferta superior de bienes para el consumidor en cuanto a calidad, innovación y precios, convirtiéndose en un aliciente en pos de la disminución del nivel de importaciones y el aumento del nivel de exportaciones de bienes no petroleros.

La inversión extranjera directa, aunque es una variable significativa al 10% debido a su no tan marcada tendencia, también lleva consigo un grado de afección importante en la balanza comercial no petrolera para este estudio. Si esta inversión aumentara en 1%, la BCNP aumentaría en 1.010603%, y su efecto podría tener un crecimiento considerable si lograrse mantener una estabilidad a través del tiempo. El ingreso de capitales extranjeros al Ecuador trae consigo beneficios porque se convierte en oportunidades de crecimiento y expansión para los diferentes sectores productivos que se desarrollan en el país, sin que esto le cueste al Estado el uso de una parte de su presupuesto, aumentando el ahorro nacional y a su vez incrementando las exportaciones netas.

2. Haciendo uso de datos del Banco Central del Ecuador, vemos que uno de los principales retos que enfrenta el gobierno es el abultado déficit comercial no petrolero, que ha provocado que la balanza comercial, incluyendo el petróleo, refleje números negativos por primera vez desde 2009 cuando alcanzó US\$-234 millones, alcanzando su punto más alto en el año 2010 con

US\$-1.979 millones. Déficit abultado aún si se toma en cuenta que el gobierno ha implementado políticas de restricción de importaciones, con el correspondiente impacto al empleo en el sector comercial y a los precios de bienes importados para el consumidor.

Según la teoría expuesta en esta investigación y apoyados en los resultados obtenidos del modelo econométrico, se puede decir que en la economía ecuatoriana principalmente son tres las determinantes de la liquidez del sistema:

- a. El gasto público que depende del precio del petróleo.
 - b. Las remesas que dependen de cómo evolucione la crisis internacional, sobretodo en Europa.
 - c. El crédito del sistema financiero que depende del nivel de captaciones y de un entorno económico estable.
3. Mediante los resultados, podemos comprobar que el aumento de aranceles para incrementar los ingresos del Estado resultan contraproducentes para la balanza comercial no petrolera, ya que impiden que se desarrolle un libre comercio que lleve a un crecimiento económico, teoría que ha sido comprobada y publicada por (Mankiw, 2006, págs. 338-340) en la que explica que unas mejores alternativas a la sustitución de importaciones serían los incentivos para desarrollar el sector exportador (crédito privado) y políticas claras para una economía abierta promoviendo la captación de inversión que supliría la salida de dólares.

La política del actual gobierno de impulsar la dinámica económica a través de mayor gasto público se mantiene, llegando a representar en 2011 el 43% del producto interno bruto (En 2006 el gasto público representaba el 26% del PIB). Este hecho, unido con la baja inversión privada nacional y extranjera, mantiene las dudas sobre la sostenibilidad del modelo que se sigue sustentando en precios altos del petróleo. Luego de transcurrido el 2011, se pueden señalar dos aspectos importantes:

- d. del barril de petróleo de aproximadamente US\$95 (el PGE consideró un precio por barril de US\$73); ingresos tributarios que se han

incrementado de forma importante y el financiamiento proveniente de China.

- e. La puesta en vigencia de un paquete de leyes que hacen que la actividad empresarial privada esté mucho más regulada que antes, introduciendo aún más incertidumbre acerca de cuál puede ser el futuro de la actividad en un entorno de radicalización política.

Las cifras nos muestran que se ha dado un efecto rebote en la economía, después de un muy leve crecimiento económico en 2010 (3,6%) en relación a América Latina (6%). La economía en 2011 creció 7,78% una vez más impulsada principalmente por el gasto público, que se ha beneficiado de un precio promedio.

4. El modelo de gasto público se ha visto beneficiado como se dijo en párrafos anteriores de altos precios del petróleo y financiamiento chino que ha permitido mantener la liquidez del sistema, eso se refleja en los componentes del PIB: los impulsores del crecimiento económico son el consumo de los hogares que en 2010 represento el 67,8% del PIB (crecimiento de 7,7%), en 2011 el 65,2% (crecimiento de 5,2%); y la formación bruta de capital fijo (inversión) que básicamente se traduce en gasto del gobierno aplicado a infraestructura, el mismo que ha venido creciendo a tasas importantes en los últimos años, y en 2011 la relación entre inversión pública y PIB de Ecuador era del 14%; en 2012 esta subió al 15,3%.

Al inicio del gobierno en 2007 el gasto del sector público no financiero (SPNF) ascendía a 12.554 millones USD, pero a lo largo de los últimos años el gasto llegó a 23.950 millones USD en 2011. En los primeros cuatro años del gobierno, a pesar del elevado gasto público el crecimiento económico en promedio no superaba el crecimiento de tendencia de los últimos 30 años (3,2%); y de hecho, los anteriores gobiernos con precios de petróleo muy inferiores habían logrado tasas superiores.

6.2 RECOMENDACIONES

1. Para futuras investigaciones, agregar variables Dummies que capturen el efecto de la política económica aplicada por el gobierno actual versus otros gobiernos.
2. Estudiar la relación que existe entre el Tipo de Cambio Real y el precio del petróleo, para poder establecer las fronteras de posibilidades de producción aplicables a la economía ecuatoriana.
3. Aplicar variables que justifiquen la utilización de los fondos por parte del gobierno en el gasto corriente.
4. Analizar cuantitativamente la afección que sufre la apertura económica por la imposición de medidas arancelarias en el Ecuador.

REFERENCIAS

- Abad , Ana; Gando, Pedro;. (2009). *La incidencia de los ingresos petroleros en la balanza de pagos 1992- 1997*. Tesis de Grado, Escuela Superior Politécnica del Litoral, Guayaquil. Recuperado el 13 de 1 de 2013, de <http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/304/1/538.pdf>
- Acosta, A. (2009). Ecuador: **¿Un país maniatado frente a la crisis?** *Friedrich Ebert Stiftung*. Recuperado el 13 de 8 de 2013, de <http://www.desafiandolascrisis.org/website/uploads/documentos/ecuador%20final.pdf>
- Asociación de Historiadores Latinoamericanos y del Caribe (ADHILAC). (2000). *El complejo proceso de la crisis constitucional del Ecuador*. Quito. Recuperado el 15 de 2 de 2013, de <http://www.h-debate.com/debates/pazymino2.htm>
- Banco Central del Ecuador. (2008). *Análisis Trimestral de la Balanza de Pagos*. Recuperado el 5 de 5 de 2013, de <http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/analisisBPagos/abp200804.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2010). *La economía ecuatoriana luego de 10 años de dolarización*. Recuperado el 4 de 3 de 2013, de . (2010). Ecuador: Banco <http://www.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Notas/Dolarizacion/Dolarizacion10anios.pdf>
- Barcelona Centre for International Affairs. (5 de Marzo de 2003). **Lucio Gutiérrez Borbúa**. Recuperado el 13 de 7 de 2013, de http://www.cidob.org/es/documentacio/biografias_lideres_politicos/america_del_sur/ecuador/lucio_gutierrez_borbua
- Benítez, G. (3 de marzo de 2013). *De CEPE a PETROAMAZONAS, privatización y tercerización*. *Ecuador Libre Red*. Recuperado el 12 de 8 de 2013, de <http://www.ecuadorlibrered.tk/index.php/ecuador/economia/2109-2013-03-04-03-58-42>
- Cabezas, M., & Zambrano David. (2011). *El gasto público y el crecimiento económico en el Ecuador desde una perspectiva Keynesiana para el período 2000-2008*. Quito: Escuela Politécnica Nacional. Recuperado el 5 de 1 de 2013, de <http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/4361/1/CD-3957.pdf>
- Cámara de Industrias de Guayaquil. (2009). *Estadísticas Económicas*. Guayaquil. Recuperado el 14 de 5 de 2013, de http://www.industrias.ec/archivos/documentos/estadisticas_economicas_mayo.pdf
- Center for International Development, Harvard University. (2002). *Dependencia de Recursos Naturales y Vulnerabilidad en los países andinos*. Cambridge. Recuperado

el 14 de 5 de 2013, de

http://www.cid.harvard.edu/archive/andes/documents/workingpapers/vulnerability/recursos_naturales_paises_andinos_vial_0202.pdf

Comisión Económica para América Latina y El Caribe (CEPAL). (2008). ***La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe 2008***. Santiago de Chile: Naciones Unidas. Recuperado el 28 de 04 de 2014, de <http://www.cepal.org/publicaciones/xml/1/36091/LCG2406ef.pdf>

Comisión Económica para América Latina y El Caribe (CEPAL). (2009). ***Estudio económico de América Latina y el Caribe 2008-2009***. Santiago de Chile. Recuperado el 4 de 11 de 2013, de <http://www.cepal.org/publicaciones/xml/4/36464/Ecuador.pdf>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2012). ***La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe 2012***. Naciones Unidas: Santiago de Chile. Recuperado el 28 de 04 de 2014, de <http://www.eclac.org/publicaciones/xml/5/49845/LaInversionExtranjeraD2012.pdf>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2012). ***La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe 2012***. Santiago de Chile: Naciones Unidas. Recuperado el 28 de 04 de 2014, de <http://www.eclac.org/publicaciones/xml/5/49845/LaInversionExtranjeraD2012.pdf>

Comunidad Andina de Naciones. (2004). ***Convergencia Macroeconómica***. Lima. Recuperado el 13 de 6 de 2013, de http://www.comunidadandina.org/Upload/201166163621libro_convergencia2004.pdf

Diario El Comercio. (28 de Junio de 2012). ***La sustitución de importaciones en Ecuador es débil***. Recuperado el 12 de 3 de 2013, de http://www.elcomerciodeecuador.es/negocios/sustitucion-importaciones-debil_0_726527607.html

Diario El Telégrafo. (24 de Mayo de 2013). ***La inversión pública en Ecuador se multiplicó por seis entre 2006 y 2012***. Recuperado el 6 de 2 de 2013, de <http://www.telegrafo.com.ec/economia/item/la-inversion-publica-en-ecuador-se-multiplico-por-seis-entre-2006-y-2012.html>

Diario El Universo. (12 de Enero de 2003). ***Dolarización no salió fortalecida con Noboa***. Recuperado el 18 de 3 de 2013, de <http://www.eluniverso.com/2003/01/12/0001/8/1F5AE3E9BD4B450C876BA5373B065A6B.html>

Diario El Universo. (21 de abril de 2005). ***Ecuador eliminará el fondo petrolero Feirep***. Recuperado el 19 de 3 de 2013, de

<http://www.eluniverso.com/2005/04/21/0001/9/897CB046ED704CC789B717C5E284B0A5.html>

Diario El Universo. (13 de Agosto de 2006). *Cereps se ejecuta a medias*. Recuperado el 20 de 2 de 2013, de <http://www.eluniverso.com/2006/08/13/0001/9/45B5EBE216E04313A98826AE33BD562A.html>

Diario El Universo. (28 de Diciembre de 2012). *Ecuador: Impuestos y gasto público*. Recuperado el 20 de 4 de 2013, de <http://www.elcato.org/ecuador-impuestos-y-gasto-publico>

Diario Expreso. (2010). *Los combustibles agravan el déficit*. Recuperado el 22 de 4 de 2013, de http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=140404&umt=expreso_guayaquil_combustibles_agravan_deficit

Diario Hoy. (24 de Septiembre de 2004). *¿Qué es Balanza Comercial?* www.hoy.com.ec. Recuperado el 4 de 11 de 2013, de <http://www.hoy.com.ec/noticias-ecuador/que-es-balanza-comercial-186695.html>

Diario Hoy. (2011). *Confianza empresarial baja seis puntos*. Recuperado el 22 de 2 de 2013, de <http://www.hoy.com.ec/noticias-ecuador/confianza-empresarial-baja-seis-puntos-467901.html>

Diario Hoy. (2011). *Exportación no petrolera baja en 2010 en un millón de toneladas*. Recuperado el 15 de 3 de 2013, de <http://www.explored.com.ec/noticias-ecuador/exportacion-no-petrolera-baja-en-2010-en-un-millon-de-toneladas-454840.html>

Enciclopedia y Biblioteca Virtual de las Ciencias Sociales, Económicas y Jurídicas. (2008). *Análisis de las exportaciones e importaciones del Ecuador II parte*. Recuperado el 3 de 4 de 2013, de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/lav-bp2.pdf>

Engle, R. (1984). *Wald, Likelihood Ratio, And Lagrange Multiplier Tests In Econometrics*. En *Handbook of Econometrics*. California, Estados Unidos: Elsevier Science Publishers. Recuperado el 15 de 04 de 2014, de http://www.stern.nyu.edu/rengle/LagrangeMultipliersHandbook_of_Econ__II__Engle.pdf

Escuela Politécnica Nacional. (2006). *Fundamentos del Comercio Internacional de Mercancías. Repositorio Digital*. Recuperado el 23 de 11 de 2013, de <http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/151/1/CD-0173.pdf>

FEDEXPOR. (2010). *Estudio estadístico de las relaciones comerciales y de inversión entre la Unión Europea y Ecuador*. Recuperado el 25 de 4 de 2013, de file:///C:/Users/Rose%20Flores/Downloads/Estudio_Relaciones_UE-Ecuador.pdf

Gujarati, D. (2004). *Econometría* (Cuarta ed.). México: Mc Graw Hill. Recuperado el 25 de 11 de 2013

IDE Business School. (2013). *Estadísticas del Sector Exportador Ecuatoriano. Perspectiva*. Recuperado el 25 de 4 de 2013, de <http://investiga.ide.edu.ec/index.php/estadisticas-73/sector-externo/375-exportaciones17>

Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones PRO ECUADOR. (2013). *Guía Comercial de la República del Ecuador*. Recuperado el 12 de 5 de 2013, de http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/02/PROEC_GC2013_ECUADOR.pdf

Instituto Ecuatoriano de Economía Política. (agosto de 2009). *Las medidas económicas en el gobierno de Rafael Correa: Evaluación y perspectivas para el futuro. Industrias*. Recuperado el 22 de 6 de 2013, de http://www.ieep.org.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=1725&catid=31:desarrollo-economico&Itemid=101

Instituto Latinoamericano de Investigaciones Sociales (ILDIS). (2000). *Ecuador post-petrolero*. Recuperado el 13 de 7 de 2013, de http://www.amazoniaporlavida.org/es/files/descargas/ecuador_post_petrolero.pdf

Instituto Latinoamericano de Investigaciones Sociales (ILDIS). (2006). *Análisis de coyuntura económica Ecuador*. Recuperado el 5 de 7 de 2013, de <http://www.fes-ecuador.org/media/pdf/ILDISCoyuntura%20final.pdf>

Jarque, C., & Bera, A. (1980). *Efficient tests for normality, homoscedasticity and serial independence of regression residuals*. *Economics Letters*, 6, 255-259. Recuperado el 20 de 04 de 2014, de http://l.academicdirect.org/Horticulture/GAs/Refs/Jarque&Bera_1980.pdf

Junta de Andalucía y Aptiva Soluciones. (2010). *E-Comercio Exterior: Nivel II*. Madrid. Recuperado el 6 de 11 de 2013, de http://www.juntadeandalucia.es/empleo/recursos/material_didactico/especialidades/materialdidactico_e-comercio_exterior/nivel-2/Modulos/MODULO%206%20-%20COMERCIO%20EXTERIOR%20II.pdf

Krugman, P. (1993). *What do we need to know about the international monetary system?* New Jersey: Princeton University. Recuperado el 25 de 3 de 2013, de http://www.princeton.edu/~ies/IES_Essays/E190.pdf

- Krugman, P. (2010). *Economía internacional: teoría y política*. Pearson Addison-Wesley. Recuperado el 15 de 2 de 2013
- Maldonado, C. L. (2006). *Dolarización, crisis y pobreza en el Ecuador*. Universidad Andina Simón Bolívar. Recuperado el 10 de 6 de 2013, de <http://www.uasb.edu.ec/UserFiles/File/pdfs/DOCENTES/CARLOS%20LARREA/LarraDolarizacionfinal06.pdf>
- Mankiw, G. (2006). *Macroeconomía* (Sexta ed.). (M. Girona, Ed.) Barcelona, España: Worth Publishers. Recuperado el 12 de 05 de 2014
- Master en Comercio y Finanzas Internacionales. (2010). *Ecuador: Evolución Macroeconómica*. Recuperado el 7 de 5 de 2013, de <http://www.comercioexterior.ub.edu/correccion/11-12/ecuador/evolucion.htm#ied>
- Ministerio de Finanzas. (2011). *Clasificación del Sector Público*. Recuperado el 9 de 8 de 2013, de <http://docs.finanzas.gob.ec/web/portal/207>
- Ministerio de Finanzas. (2011). *El presupuesto general del Estado*. Recuperado el 13 de 8 de 2013, de <http://docs.finanzas.gob.ec/web/portal/el-presupuesto-general-del-estado>
- Mirador Económico. (2012). *Ecuador Petrolero*. Recuperado el 11 de 5 de 2013, de <http://www.miradoreconomico.com/2012/02/ecuador-petrolero/>
- Naciones Unidas. (2005). *Objetivos de desarrollo del milenio: Una mirada desde América Latina y El Caribe*. Santiago de Chile: Naciones Unidas. Recuperado el 14 de 6 de 2013, de <http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/1/21541/lcg2331e.pdf>
- Novalés, A. (1993). *Econometría*. Madrid: Mc Graw Hill. Recuperado el 17 de 2 de 2014
- Ojeda, L. (2000). *La Descentralización en el Ecuador*. Quito: Ediciones Abya-Yala. Recuperado el 15 de 8 de 2013, de <http://books.google.com.ec/books?id=-mZQnZWgJXAC&pg=PA46&lpg=PA46&dq=cual+es+la+Ley+de+Distribuci%C3%B3n+del+15%25+de+los+Ingresos+del+Presupuesto+del+Gobierno+Central+para+los+gobiernos+seccionales+en+ecuador&source=bl&ots=F-I70nzF5a&sig=PUdHWOFYXzrF8eAt>
- Pro Chile. (2013). *Análisis económico- comercial Ecuador*. Recuperado el 18 de 7 de 2013, de http://www.prochile.gob.cl/wp-content/blogs.dir/1/files_mf/1381947354Ecuador_analisis_economico_2013.pdf
- Ramírez, D. (2010). *Autocorrelación*. Recuperado el 3 de 2 de 2014, de http://webdelprofesor.ula.ve/economia/dramirez/MICRO/FORMATO_PDF/Materialec onometria/Autocorrelacion.pdf

Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador. (2010). *Ingresos totales del sector público no financiero*. Quito. Recuperado el 8 de 11 de 2013, de http://www.siise.gob.ec/siiseweb/PageWebs/Econom%C3%ADa/ficeco_Y21.htm

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2009). *El gasto del sector público y su impacto en el sistema financiero*. Recuperado el 17 de 6 de 2013, de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/AT8_2010.pdf

United Nations Development Programme (UNPD). (2003). *Evaluación Común de Ecuador*. Recuperado el 15 de 7 de 2013, de <http://www.undp.org.ec/GestionUNDP/CCA.pdf>

ANEXO

Anexo 1: Importaciones ene- may 2008/ ene- may 2010

IMPORTACIONES

- Toneladas métricas y valor USD FOB (en miles) -

	Ene - May 2008					Ene - May 2009					Ene - May 2010					Variación 2009 - 2010		
	a	b	b/a	Participación		a	b	b/a	Participación		a	b	b/a	Participación				
	Volumen	Valor USD FOB	Valor unitario	Vol.	Valor	Volumen	Valor USD FOB	Valor unitario	Vol.	Valor	Volumen	Valor USD FOB	Valor unitario	Vol.	Valor	Volumen	Valor USD FOB	Valor unitario
Totales	4,142	6,086,593	1,470	100.00%	100.00%	4,507	5,546,519	1,231	100.00%	100.00%	5,116	6,879,640	1,345	100.00%	100.00%	13.51%	24.04%	9.27%
Bienes de Consumo	408	1,387,128	3,400	9.85%	22.79%	368	1,204,304	3,274	8.16%	21.71%	407	1,488,510	3,660	7.95%	21.64%	10.55%	23.60%	11.80%
<i>No duradero</i>	314	878,413	2,800	7.57%	14.43%	296	753,549	2,544	6.57%	13.59%	309	800,863	2,593	6.04%	11.64%	4.26%	6.28%	1.94%
<i>Duradero</i>	94	508,715	5,401	2.27%	8.36%	72	450,756	6,294	1.59%	8.13%	98	687,647	7,030	1.91%	10.00%	36.59%	52.55%	11.69%
Materias Primas	2,464	2,130,173	865	59.48%	35.00%	2,374	1,895,227	798	52.68%	34.17%	2,731	2,320,214	850	53.38%	33.73%	15.02%	22.42%	6.43%
<i>Para la agricultura</i>	522	303,982	582	12.61%	4.99%	426	232,086	545	9.45%	4.18%	591	301,606	511	11.54%	4.38%	38.65%	29.95%	-6.27%
<i>Para la industria</i>	1,652	1,685,050	1,020	39.88%	27.68%	1,549	1,462,846	944	34.37%	26.37%	1,883	1,791,473	951	36.81%	26.04%	21.56%	22.46%	0.74%
<i>Materiales de construcción</i>	290	141,141	487	7.00%	2.32%	399	200,294	502	8.86%	3.61%	257	227,135	883	5.03%	3.30%	-35.55%	13.40%	75.96%
Bienes de Capital	171	1,586,529	9,295	4.12%	26.07%	170	1,652,901	9,726	3.77%	29.80%	182	1,749,159	9,614	3.56%	25.43%	7.06%	5.82%	-1.15%
<i>Para la agricultura</i>	4	25,393	5,682	0.11%	0.42%	6	40,903	6,620	0.14%	0.74%	5	28,889	6,011	0.09%	0.42%	-22.21%	-29.37%	-9.20%
<i>Para la industria</i>	78	993,034	12,792	1.87%	16.32%	86	1,068,379	12,425	1.91%	19.26%	81	1,131,899	13,977	1.58%	16.45%	-5.82%	5.95%	12.49%
<i>Equipos de Transporte</i>	89	568,103	6,413	2.14%	9.33%	78	543,618	6,989	1.73%	9.80%	96	588,371	6,120	1.88%	8.55%	23.62%	8.23%	-12.44%
Combustibles y Lubricantes	1,099	981,639	893	26.55%	16.13%	1,593	781,383	491	35.34%	14.09%	1,791	1,291,401	721	35.01%	18.77%	12.47%	65.27%	46.95%
Diversos	0.1	1,124	12,646	0.00%	0.02%	2.2	12,705	5,812	0.05%	0.23%	5.1	30,355	5,927	0.10%	0.44%	134.28%	138.92%	1.98%

(1) Las cifras son provisionales; su reproceso se realiza conforme a la recepción de documentos fuente de las operaciones de comercio exterior; no se incluye las importaciones de la H.J.D.N.

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Anexo 2: Importaciones ecuatorianas por producto principal 2000-2009

Valor CIF en 1.000 US\$; datos provisionales 2008 - 2009

Porcentaje de crecimiento

PRODUCTOS	2.000	%	2.001	%	2.002	%	2.003	%	2.004	%	2.005	%	2.006	%	2.007	%	2.008	%	2.009	%
TOTAL	3.721.201	100,0	5.362.854	100,0	6.431.066	100,0	6.702.742	100,0	8.226.264	100,0	10.286.885	100,0	12.113.561	100,0	13.893.461	100,0	18.685.546	100,0	15.093.165	100,0
BIENES DE CONSUMO	821.386	22,07	1.419.041	26,46	1.802.099	28,02	1.875.382	27,98	2.191.383	26,64	2.511.641	24,42	2.763.979	22,82	3.099.181	22,31	4.113.632	22,02	3.240.134	21,47
No Duraderos	493.360	13,26	765.130	14,27	969.904	15,08	1.071.321	15,98	1.267.853	15,41	1.433.789	13,94	1.589.578	13,12	1.904.103	13,71	2.498.743	13,37	1.984.923	13,15
Duraderos	328.026	8,82	653.911	12,19	832.195	12,94	804.061	12,00	923.530	11,23	1.077.852	10,48	1.174.401	9,69	1.195.078	8,60	1.614.889	8,64	1.255.211	8,32
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTE	298.204	8,01	296.630	5,53	284.429	4,42	809.871	12,08	1.138.417	13,84	1.814.605	17,64	2.541.334	20,98	2.765.289	19,90	3.391.624	18,15	2.639.419	17,49
MATERIAS PRIMAS	1.657.764	44,55	1.983.210	36,98	2.320.162	36,08	2.221.492	33,14	2.839.523	34,52	3.241.816	31,51	3.804.390	31,41	4.514.037	32,49	6.397.490	34,24	5.021.131	33,27
Agrícolas	237.426	6,38	254.890	4,75	266.408	4,14	288.572	4,31	392.073	4,77	401.107	3,90	433.067	3,58	580.098	4,18	886.770	4,75	670.209	4,44
Industriales	1.329.787	35,74	1.548.687	28,88	1.701.655	26,46	1.745.779	26,05	2.237.143	27,20	2.540.026	24,69	2.993.538	24,71	3.514.611	25,30	4.988.240	26,70	3.803.673	25,20
Material de Construcción	90.551	2,43	179.633	3,35	352.099	5,47	187.141	2,79	210.307	2,56	300.683	2,92	377.785	3,12	419.328	3,02	522.480	2,80	547.249	3,63
BIENES DE CAPITAL	941.847	25,31	1.660.999	30,97	2.022.240	31,44	1.795.161	26,78	2.055.476	24,99	2.713.119	26,37	3.002.127	24,78	3.511.785	25,28	4.767.665	25,52	4.120.144	27,30
Agrícolas	26.727	0,72	42.075	0,78	31.863	0,50	36.807	0,55	38.834	0,47	44.945	0,44	46.686	0,39	55.700	0,40	92.932	0,50	95.774	0,63
Industriales	563.799	15,15	939.985	17,53	1.221.425	18,99	1.181.321	17,62	1.349.980	16,41	1.719.991	16,72	1.810.799	14,95	2.139.094	15,40	2.991.192	16,01	2.740.348	18,16
Equipos de Transporte	351.321	9,44	678.939	12,66	768.952	11,96	577.033	8,61	666.662	8,10	948.183	9,22	1.144.642	9,45	1.316.991	9,48	1.683.541	9,01	1.284.022	8,51
OTROS	2.000	0,05	2.974	0,06	2.136	0,03	836	0,01	1.465	0,02	5.704	0,06	1.731	0,01	3.169	0,02	15.135	0,08	72.337	0,48
RESUMEN	2.000		2.001		2.002		2.003		2.004		2.005		2.006		2.007		2.008		2.009	
TOTAL IMPORTACIONES	3.721.201	100,0	5.362.854	100,0	6.431.066	100,0	6.702.742	100,0	8.226.264	100,0	10.286.885	100,0	12.113.561	100,0	13.893.461	100,0	18.685.546	100,0	15.093.165	100,0
BIENES DE CONSUMO	821.386	22,07	1.419.041	26,46	1.802.099	28,02	1.875.382	27,98	2.191.383	26,64	2.511.641	24,42	2.763.979	22,82	3.099.181	22,31	4.113.632	22,02	3.240.134	21,47
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTE	298.204	8,01	296.630	5,53	284.429	4,42	809.871	12,08	1.138.417	13,84	1.814.605	17,64	2.541.334	20,98	2.765.289	19,90	3.391.624	18,15	2.639.419	17,49
MATERIAS PRIMAS	1.657.764	44,55	1.983.210	36,98	2.320.162	36,08	2.221.492	33,14	2.839.523	34,52	3.241.816	31,51	3.804.390	31,41	4.514.037	32,49	6.397.490	34,24	5.021.131	33,27
BIENES DE CAPITAL	941.847	25,31	1.660.999	30,97	2.022.240	31,44	1.795.161	26,78	2.055.476	24,99	2.713.119	26,37	3.002.127	24,78	3.511.785	25,28	4.767.665	25,52	4.120.144	27,30
OTROS	2.000	0,05	2.974	0,06	2.136	0,03	836	0,01	1.465	0,02	5.704	0,06	1.731	0,01	3.169	0,02	15.135	0,08	72.337	0,48

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

**Anexo 3: Operaciones del Sector Público No Financiero –base devengado-
Porcentajes**

Transacciones \ Periodo	PARTICIPACIÓN									
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Agc-09
INGRESOS TOTALES	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Petroleros	35,39%	27,28%	21,90%	24,08%	25,87%	24,18%	28,72%	24,67%	39,32%	26,33%
Por exportaciones	88,14%	70,67%	60,92%	65,85%	77,42%	96,45%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Por venta de derivados	11,86%	29,33%	30,08%	34,15%	22,58%	3,55%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
No Petroleros	60,99%	70,58%	75,16%	74,61%	71,24%	75,12%	73,99%	71,66%	56,63%	70,38%
IVA	35,51%	41,66%	34,93%	33,60%	32,30%	31,54%	29,34%	28,80%	24,84%	28,45%
ICE	2,96%	3,92%	4,60%	4,71%	4,64%	4,48%	4,14%	3,66%	3,79%	3,78%
A la renta	12,50%	15,44%	12,47%	14,27%	15,11%	17,26%	17,43%	17,67%	18,72%	24,44%
A la circulación de capitales	6,70%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Arancelarios	8,62%	10,14%	9,07%	7,88%	8,06%	8,16%	7,66%	7,33%	6,53%	7,16%
A la salida del país	0,66%	0,52%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A la compra-venta de divisas	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A las operaciones de crédito en m/n	0,09%	0,04%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Contribuciones Seguridad Social	9,06%	13,00%	16,05%	17,45%	17,57%	16,14%	18,67%	18,79%	16,78%	13,24%
Otras	23,74%	15,29%	22,75%	22,20%	22,22%	22,42%	22,76%	23,76%	29,33%	22,94%
Superávit operacional de empresas públicas no financieras	3,63%	2,14%	2,94%	1,31%	2,89%	0,70%	-2,71%	4,28%	4,65%	3,29%
GASTOS TOTALES	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Gastos corrientes	79,57%	71,54%	74,33%	77,83%	78,54%	79,38%	80,42%	72,87%	68,84%	68,66%
Intereses	34,01%	28,14%	18,38%	15,90%	13,54%	11,44%	11,22%	9,41%	4,74%	2,58%
Externos										
Internos										
Sueldos	24,59%	38,34%	43,84%	44,65%	43,04%	41,24%	39,60%	40,37%	31,81%	42,57%
Compra de bienes y servicios	13,25%	16,42%	19,67%	18,50%	17,56%	16,14%	18,87%	17,23%	13,63%	14,81%
Otras	28,15%	17,10%	18,12%	20,86%	24,97%	31,18%	30,31%	32,99%	40,82%	40,05%
Gastos de capital	20,43%	28,46%	25,67%	22,17%	21,46%	20,62%	19,58%	27,13%	31,36%	31,34%
Formación bruta de capital fijo										
Gobierno Central	54,27%	55,54%	44,26%	47,54%	47,54%	45,58%	43,65%	52,68%	62,17%	52,09%
Empresas públicas no financieras	10,59%	12,32%	17,14%	15,16%	13,11%	15,46%	18,32%	16,90%	18,87%	28,24%
Gobiernos seccionales	31,41%	28,32%	33,27%	34,60%	36,80%	35,52%	34,26%	28,33%	17,85%	18,51%
Otras	3,73%	3,82%	5,33%	2,71%	2,59%	3,44%	3,77%	4,09%	1,11%	1,16%
Otras de capital	1,57%	21,28%	14,83%	5,21%	7,69%	0,70%	2,29%	7,33%	0,94%	5,68%

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

Anexo 4: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (BCNP/PIB)

Null Hypothesis: BCNP_PIB has a unit root

Exogenous: Constant, Linear Trend

Lag Length: 4 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-5.242383	0.0005
Test critical values:		
1% level	-4.165756	
5% level	-3.508508	
10% level	-3.184230	

*Mackinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(BCNP_PIB)

Method: Least Squares

Date: 04/30/14 Time: 00:17

Sample (adjusted): 2001Q2 2012Q4

Included observations: 47 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
BCNP_PIB(-1)	-0.806243	0.153793	-5.242383	0.0000
D(BCNP_PIB(-1))	0.569742	0.145202	3.923780	0.0003
D(BCNP_PIB(-2))	0.257946	0.129936	1.985174	0.0540
D(BCNP_PIB(-3))	-0.007060	0.116218	-0.060750	0.9519
D(BCNP_PIB(-4))	0.572362	0.114520	4.997934	0.0000
C	-63.62496	12.45067	-5.110164	0.0000
@TREND(2000Q1)	-0.628080	0.176944	-3.549596	0.0010
R-squared	0.574920	Mean dependent var		-0.435197
Adjusted R-squared	0.511158	S.D. dependent var		15.77791
S.E. of regression	11.03148	Akaike info criterion		7.775988
Sum squared resid	4867.745	Schwarz criterion		8.051542
Log likelihood	-175.7357	Hannan-Quinn criter.		7.879681
F-statistic	9.016640	Durbin-Watson stat		1.751453
Prob(F-statistic)	0.000003			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Anexo 5: Segundo test de Dickey Fuller y Durbin Watson (BCNP/PIB)

Null Hypothesis: D(BCNP_PIB) has a unit root
 Exogenous: Constant, Linear Trend
 Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=1)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-6.567535	0.0000
Test critical values:		
1% level	-4.152511	
5% level	-3.502373	
10% level	-3.180699	

*Mackinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(BCNP_PIB,2)
 Method: Least Squares
 Date: 04/30/14 Time: 00:42
 Sample (adjusted): 2000Q3 2012Q4
 Included observations: 50 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(BCNP_PIB(-1))	-0.955512	0.145490	-6.567535	0.0000
C	-5.180299	4.788010	-1.081931	0.2848
@TREND(2000Q1)	0.142639	0.158004	0.902754	0.3713
R-squared	0.478695	Mean dependent var		0.062781
Adjusted R-squared	0.456512	S.D. dependent var		21.72969
S.E. of regression	16.01949	Akaike info criterion		8.443613
Sum squared resid	12061.32	Schwarz criterion		8.558335
Log likelihood	-208.0903	Hannan-Quinn criter.		8.487300
F-statistic	21.57919	Durbin-Watson stat		1.958511
Prob(F-statistic)	0.000000			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
 ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Anexo 6: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (TCR)

Null Hypothesis: TCR has a unit root
 Exogenous: Constant, Linear Trend
 Lag Length: 1 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-3.289549	0.0798
Test critical values:		
1% level	-4.152511	
5% level	-3.502373	
10% level	-3.180699	

*Mackinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(TCR)
 Method: Least Squares
 Date: 11/06/13 Time: 14:36
 Sample (adjusted): 2000Q3 2012Q4
 Included observations: 50 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
TCR(-1)	-0.147145	0.044731	-3.289549	0.0019
D(TCR(-1))	0.291236	0.096289	3.024595	0.0041
C	0.670031	0.206088	3.251189	0.0022
@TREND(2000Q1)	3.86E-05	0.000233	0.165532	0.8693
R-squared	0.613088	Mean dependent var		-0.010037
Adjusted R-squared	0.587854	S.D. dependent var		0.032912
S.E. of regression	0.021129	Akaike info criterion		-4.799706
Sum squared resid	0.020536	Schwarz criterion		-4.646744
Log likelihood	123.9926	Hannan-Quinn criter.		-4.741457
F-statistic	24.29665	Durbin-Watson stat		1.585187
Prob(F-statistic)	0.000000			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
 ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Anexo 7: Segundo test de Dickey Fuller y Durbin Watson (TCR)

Null Hypothesis: D(TCR) has a unit root

Exogenous: Constant, Linear Trend

Lag Length: 1 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-3.873496	0.0208
Test critical values:		
1% level	-4.156734	
5% level	-3.504330	
10% level	-3.181826	

*Mackinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(TCR,2)

Method: Least Squares

Date: 11/06/13 Time: 14:40

Sample (adjusted): 2000Q4 2012Q4

Included observations: 49 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(TCR(-1))	-0.427565	0.110382	-3.873496	0.0003
D(TCR(-1),2)	0.018647	0.109884	0.169699	0.8660
C	-0.006865	0.008482	-0.809308	0.4226
@TREND(2000Q1)	0.000169	0.000264	0.637569	0.5270
R-squared	0.260593	Mean dependent var		0.002165
Adjusted R-squared	0.211299	S.D. dependent var		0.026394
S.E. of regression	0.023440	Akaike info criterion		-4.590649
Sum squared resid	0.024724	Schwarz criterion		-4.436214
Log likelihood	116.4709	Hannan-Quinn criter.		-4.532057
F-statistic	5.286530	Durbin-Watson stat		1.895974
Prob(F-statistic)	0.003294			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Anexo 8: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (PP)

Null Hypothesis: PP has a unit root
 Exogenous: Constant, Linear Trend
 Lag Length: 1 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.487637	0.0040
Test critical values:		
1% level	-4.152511	
5% level	-3.502373	
10% level	-3.180699	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(PP)
 Method: Least Squares
 Date: 11/06/13 Time: 16:03
 Sample (adjusted): 2000Q3 2012Q4
 Included observations: 50 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
PP(-1)	-0.491334	0.109486	-4.487637	0.0000
D(PP(-1))	0.403351	0.124852	3.230631	0.0023
C	1.346652	0.298203	4.515893	0.0000
@TREND(2000Q1)	0.017735	0.004280	4.143330	0.0001
R-squared	0.333365	Mean dependent var		0.040794
Adjusted R-squared	0.289889	S.D. dependent var		0.204403
S.E. of regression	0.172247	Akaike info criterion		-0.603159
Sum squared resid	1.364772	Schwarz criterion		-0.450197
Log likelihood	19.07897	Hannan-Quinn criter.		-0.544910
F-statistic	7.667772	Durbin-Watson stat		1.861480
Prob(F-statistic)	0.000294			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
 ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Anexo 9: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (CP)

Null Hypothesis: CP has a unit root
 Exogenous: Constant, Linear Trend
 Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-3.207572	0.0947
Test critical values:		
1% level	-4.152511	
5% level	-3.502373	
10% level	-3.180699	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(CP)
 Method: Least Squares
 Date: 12/22/13 Time: 14:07
 Sample (adjusted): 2000Q3 2012Q4
 Included observations: 50 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
CP(-1)	-0.351026	0.109437	-3.207572	0.0024
D(CP(-1))	0.142503	0.142677	0.998779	0.3231
C	3.186285	0.991911	3.212268	0.0024
@TREND(2000Q1)	0.015253	0.004917	3.102341	0.0033
R-squared	0.185826	Mean dependent var		0.033788
Adjusted R-squared	0.132728	S.D. dependent var		0.222433
S.E. of regression	0.207146	Akaike info criterion		-0.234164
Sum squared resid	1.973841	Schwarz criterion		-0.081203
Log likelihood	9.854110	Hannan-Quinn criter.		-0.175916
F-statistic	3.499670	Durbin-Watson stat		2.060318
Prob(F-statistic)	0.022734			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
 ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Anexo 10: Segundo test de Dickey Fuller y Durbin Watson (CP)

Null Hypothesis: D(CP) has a unit root
 Exogenous: Constant, Linear Trend
 Lag Length: 9 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-7.305400	0.0000
Test critical values:		
1% level	-4.198503	
5% level	-3.523623	
10% level	-3.192902	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation
 Dependent Variable: D(CP,2)
 Method: Least Squares
 Date: 12/22/13 Time: 14:09
 Sample (adjusted): 2002Q4 2012Q4
 Included observations: 41 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(CP(-1))	-2.913372	0.398797	-7.305400	0.0000
D(CP(-1),2)	1.807915	0.335444	5.389615	0.0000
D(CP(-2),2)	1.254957	0.258608	4.852736	0.0000
D(CP(-3),2)	1.290418	0.247822	5.207046	0.0000
D(CP(-4),2)	0.673036	0.234700	2.867642	0.0076
D(CP(-5),2)	0.648053	0.189320	3.423061	0.0019
D(CP(-6),2)	0.337861	0.128233	2.634733	0.0134
D(CP(-7),2)	0.390021	0.115240	3.384417	0.0021
D(CP(-8),2)	0.112068	0.100441	1.115761	0.2737
D(CP(-9),2)	0.132583	0.072054	1.840033	0.0760
C	0.244544	0.042603	5.740009	0.0000
@TREND(2000Q1)	-0.003190	0.001125	-2.834955	0.0083
R-squared	0.922903	Mean dependent var		0.004540
Adjusted R-squared	0.893659	S.D. dependent var		0.244735
S.E. of regression	0.079808	Akaike info criterion		-1.979295
Sum squared resid	0.184710	Schwarz criterion		-1.477762
Log likelihood	52.57555	Hannan-Quinn criter.		-1.796664
F-statistic	31.55884	Durbin-Watson stat		2.737593
Prob(F-statistic)	0.000000			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
 ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Anexo 11: Tercer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (CP)

Null Hypothesis: D(CP) has a unit root

Exogenous: Constant, Linear Trend

Lag Length: 1 (Fixed)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.823878	0.0015
Test critical values: 1% level	-4.156734	
5% level	-3.504330	
10% level	-3.181826	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(CP,2)

Method: Least Squares

Date: 12/22/13 Time: 14:10

Sample (adjusted): 2000Q4 2012Q4

Included observations: 49 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
D(CP(-1))	-1.027835	0.213072	-4.823878	0.0000
D(CP(-1),2)	0.006855	0.149089	0.045977	0.9635
C	0.009774	0.071341	0.137006	0.8916
@TREND(2000Q1)	0.000932	0.002350	0.396435	0.6937
R-squared	0.510364	Mean dependent var		5.17E-05
Adjusted R-squared	0.477722	S.D. dependent var		0.320559
S.E. of regression	0.231664	Akaike info criterion		-0.008949
Sum squared resid	2.415071	Schwarz criterion		0.145485
Log likelihood	4.219253	Hannan-Quinn criter.		0.049643
F-statistic	15.63500	Durbin-Watson stat		1.998747
Prob(F-statistic)	0.000000			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Anexo 12: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (IA)

Null Hypothesis: IA has a unit root

Exogenous: Constant, Linear Trend

Lag Length: 4 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-4.408724	0.0052
Test critical values:		
1% level	-4.165756	
5% level	-3.508508	
10% level	-3.184230	

*Mackinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(IA)

Method: Least Squares

Date: 12/22/13 Time: 14:12

Sample (adjusted): 2001Q2 2012Q4

Included observations: 47 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
IA(-1)	-0.828589	0.187943	-4.408724	0.0001
D(IA(-1))	0.306337	0.168758	1.815241	0.0770
D(IA(-2))	0.212760	0.141684	1.501660	0.1410
D(IA(-3))	-0.021775	0.118995	-0.182995	0.8557
D(IA(-4))	0.487094	0.110701	4.400083	0.0001
C	3.481921	0.779154	4.468846	0.0001
@TREND(2000Q1)	0.026541	0.006207	4.276196	0.0001
R-squared	0.617613	Mean dependent var		0.030809
Adjusted R-squared	0.560255	S.D. dependent var		0.126968
S.E. of regression	0.084196	Akaike info criterion		-1.974723
Sum squared resid	0.283562	Schwarz criterion		-1.699169
Log likelihood	53.40599	Hannan-Quinn criter.		-1.871030
F-statistic	10.76769	Durbin-Watson stat		2.012182
Prob(F-statistic)	0.000000			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Anexo 13: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (IP)

Null Hypothesis: LN_IP has a unit root

Exogenous: Constant, Linear Trend

Lag Length: 4 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-3.801988	0.0251
Test critical values:		
1% level	-4.165756	
5% level	-3.508508	
10% level	-3.184230	

*Mackinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(LN_IP)

Method: Least Squares

Date: 04/30/14 Time: 00:49

Sample (adjusted): 2001Q2 2012Q4

Included observations: 47 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
LN_IP(-1)	-0.496023	0.130464	-3.801988	0.0005
D(LN_IP(-1))	0.353710	0.147519	2.397721	0.0213
D(LN_IP(-2))	0.126245	0.134937	0.935588	0.3551
D(LN_IP(-3))	-0.042948	0.126956	-0.338288	0.7369
D(LN_IP(-4))	0.487812	0.123871	3.938054	0.0003
C	7.084703	1.859638	3.809722	0.0005
@TREND(2000Q1)	0.008894	0.002348	3.787299	0.0005
R-squared	0.425890	Mean dependent var		0.019886
Adjusted R-squared	0.339774	S.D. dependent var		0.045730
S.E. of regression	0.037158	Akaike info criterion		-3.610684
Sum squared resid	0.055228	Schwarz criterion		-3.335131
Log likelihood	91.85108	Hannan-Quinn criter.		-3.506992
F-statistic	4.945510	Durbin-Watson stat		1.876390
Prob(F-statistic)	0.000720			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES

Anexo 14: Primer test de Dickey Fuller y Durbin Watson (IED)

Null Hypothesis: IED has a unit root

Exogenous: Constant, Linear Trend

Lag Length: 0 (Automatic - based on SIC, maxlag=10)

	t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic	-7.533067	0.0000
Test critical values:		
1% level	-4.148465	
5% level	-3.500495	
10% level	-3.179617	

*MacKinnon (1996) one-sided p-values.

Augmented Dickey-Fuller Test Equation

Dependent Variable: D(IED)

Method: Least Squares

Date: 12/22/13 Time: 14:24

Sample (adjusted): 2000Q2 2012Q4

Included observations: 51 after adjustments

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
IED(-1)	-1.090743	0.144794	-7.533067	0.0000
C	5.881608	0.804684	7.309217	0.0000
@TREND(2000Q1)	-0.011475	0.006232	-1.841226	0.0718
R-squared	0.541895	Mean dependent var		0.000607
Adjusted R-squared	0.522808	S.D. dependent var		0.913805
S.E. of regression	0.631248	Akaike info criterion		1.974787
Sum squared resid	19.12676	Schwarz criterion		2.088424
Log likelihood	-47.35707	Hannan-Quinn criter.		2.018211
F-statistic	28.38979	Durbin-Watson stat		2.005025
Prob(F-statistic)	0.000000			

FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
ELABORACIÓN: LOS AUTORES