

# Efecto del impuesto de la salida de capitales en la cuenta servicios recibidos, subcuenta viajes producidas, de la balanza de pagos

Guisela Nataly Martínez Tapia<sup>(1)</sup>, Gustavo Solorzano, PhD<sup>(2)\*</sup>  
Facultad de Economía y Negocios<sup>(1)</sup>  
Escuela Superior Politécnica del Litoral (ESPOL)  
Campus Gustavo Galindo, Km 30.5 vía Perimetral  
Apartado 09-01-5863. Guayaquil-Ecuador  
[gisella\\_nathy@hotmail.com](mailto:gisella_nathy@hotmail.com)<sup>(1)</sup>, [gustavo.solorzano@gmail.com](mailto:gustavo.solorzano@gmail.com)<sup>(2)</sup>

## Resumen

*En la presente tesis se analiza el efecto que el Impuesto de Salida Divisas genera en el comportamiento de los ecuatorianos que viajan al extranjero. Por un lado podríamos ver menos viajes en relación a periodos similares y por otro lado podríamos ver una menor cantidad de dinero utilizada por cada viajero en su traslado.*

*De manera que el análisis se realizará con series de tiempo de cantidad de personas que viajan y de cantidad promedio utilizada en dichos viajes. Se evalúa la existencia de una distorsión en el gasto de los viajeros ecuatorianos por la creación del ISD y sus respectivos aumentos. Por lo tanto, se establece la hipótesis de que los incentivos derivados de la creación del impuesto a la salida de capital han tenido un efecto significativo sobre cantidad de dólares promedio que dispone un ecuatoriano en sus viajes al extranjero, llegando a la conclusión que este no afecta a la cantidad de personas que viajan, solo a la cantidad de dinero promedio que sacan por sus viajes.*

**Palabras Claves:** ISD, divisas, impuestos.

## Abstract

*This thesis analyzes the effect that the Departure Tax Foreign exchange generated in the behavior of Ecuadorians who travel abroad. On the one hand we might see fewer trips in relation to similar periods and on the other side we could see a smaller amount of money used by every traveler in his transfer.*

*So the analysis will be performed with time series of number of people traveling and average amount used in such travel. We evaluate the existence of a distortion in the Ecuadorian travelers spending the creation of the ISD and their respective gains. Therefore, it is hypothesized that incentives in the creation of tax on capital outflows have had a significant effect on average dollar amount available to an Ecuadorian trips abroad, concluding that this is not affect the number of people traveling, only the average amount of money that send their travels.*

**Keywords:** ISD, foreign exchange, taxes.

## 1. Introducción General

### 1.1 Planteamiento del Problema

El 29 de diciembre del año 2007, el Presidente de la República, Rafael Correa, creó el impuesto de salida de divisas de capital al exterior.

El ISD (Impuesto de salida de divisas) debe ser pagado por todas las personas naturales, sucesiones indivisas, y sociedades privadas, nacionales y extranjeras.

El ISD grava el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen al exterior, con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero; o, sobre el valor de los pagos efectuados desde cuentas del exterior por concepto de importaciones realizadas al Ecuador con el objeto de

comercializar los bienes importados, este impuesto se puso en vigencia por primera vez hace aproximadamente cuatro años con la tarifa inicial del 0,5%, luego fue incrementada al 1%, después se lo fijó en el 2% y finalmente a partir del 1 de diciembre del año 2011 se estableció en un 5%.

Todo impuesto provoca un efecto en las decisiones económicas de los agentes, al igual que sus incrementos. Por esta razón este trabajo se concentrará en analizar y revisar en la Balanza de Pagos, específicamente en la cuenta de viajes y turismo de ecuatorianos en el extranjero.

### 1.2 Justificación

Dentro de la estructura del mercado turístico mundial, América representó en ese año el 16% con

133 millones de turistas; de los cuales, 18 millones se dirigieron a América del Sur (14%).

Podría pensarse que una actividad que genere este nivel de movimientos de capitales es sin duda muy valorada por las personas.

Eso se ve manifestado en nuestro país por el gasto en viajes de ecuatorianos en el extranjero, el cual ha crecido más que el ingreso por viajes de extranjeros a nuestro país, lo que ha implicado que el saldo neto (balanza turística) se reduzca en los últimos años. En 2006, la balanza turística registró un valor de \$30,9 millones, saldo 46% menor al correspondiente de 2005. Han existido algunos esfuerzos recientes por desarrollar el turismo como la creación del Fondo Mixto de Promoción Turística, una iniciativa del sector privado acogida por el Ministerio de Turismo. Pero estas actividades han resultado insuficientes a falta de una política clara de mediano y largo plazo, y de reglas que aseguren un servicio adecuado al visitante. Es indispensable una poderosa campaña de promoción del país como también lo es que se aseguren servicios de calidad, incentivos para la inversión y seguridad, y asistencia en todo momento para el visitante.

Alrededor del 97% de movimientos (entradas-salidas) se efectúan a través de cuatro Jefaturas de Migración ubicadas en los aeropuertos de Quito y Guayaquil y en las fronteras terrestres de Rumichaca y Huaquillas, sin embargo es preciso señalar que al tratarse de entrada de extranjeros al Ecuador, el 61% lo hace vía aérea y el 35% vía terrestre, en tanto que las salidas de ecuatorianos al exterior se realiza en un 83% vía aérea y un 14% vía terrestre según el registro de las jefaturas arriba señaladas.

En lo que respecta al Egreso de Divisas por concepto de turismo en el mismo período, se contabiliza 600,3 millones de dólares, de los cuales 410,3 millones de dólares corresponde al gasto en compras directas realizadas por los residentes en el exterior y 190 millones de dólares al gasto en transporte aéreo.

Con lo cual la Balanza Turística en términos generales, presenta un déficit del 9,7%.

### 1.3 Objetivos del trabajo de investigación

#### 1.3.1 Objetivo General

Analizar el efecto que causa el ISD en el turismo en el exterior de los ecuatorianos, a través de la balanza de pagos, en la cuenta servicios recibidos, subcuenta viajes producidas.

#### 1.3.2 Objetivos Específicos

1. Analizar el efecto en la subcuenta viajes de la cuenta servicios recibidos en la balanza de pago en el Ecuador, del año 2001 al 2010, del establecimiento y posterior variaciones del impuesto a la salida de capitales.

2. Analizar el efecto en la cantidad de personas que viajaron al exterior, del año 2001 al 2010, del establecimiento y posterior variaciones del impuesto a la salida de capitales.
3. Analizar el efecto en el gasto promedio de las personas que viajaron al exterior, del año 2001 al 2010, del establecimiento y posterior variaciones del impuesto a la salida de capitales.

## 2. Balanza de Pago

Una economía abierta tiene una gran cantidad de distintas relaciones económicas a nivel internacional, algunas de ellas son de carácter comercial y otras de tipo financiero. Así las diferentes transacciones que se efectúan entre los residentes de los países quedan registradas en la Balanza de Pagos.

Dentro de lo que es política económica, la Balanza de pagos, es considerada como una política estabilizadora o coyuntural, y su equilibrio constituye uno de los objetivos fundamentales, junto con la estabilidad de precio y empleo, este equilibrio es considerado como el "equilibrio externo".

Dentro de este contexto, conviene hacer notar lo que es una política económica coyuntural o diferenciarlo de una política estructural.

La política coyuntural, hace referencia, a la responsabilidad que asume el gobierno de regular y controlar la economía. Esta acción reguladora, es uno de los resultados políticos más importantes de la revolución intelectual engendrada por la Teoría General de Quienes, se lleva a cabo más concretamente sobre el volumen y la estructura de la demanda agregada, con una perspectiva a corto plazo, es decir, las decisiones del gobierno afecta a corto plazo a los siguientes aspectos de la economía:

- ✓ El ritmo de variación del nivel de precios.
- ✓ El volumen de desempleo.
- ✓ La Balanza de Pagos.

Pero esta clase de política no puede hacerse sobre la base de tres tipos diferente de acciones o políticas, dirigidas a cada una de ellas, sino a través de un complejo proceso de interacción, en el que la demanda agregada constituye el objetivo intermedio o variable instrumental, un ejemplo de cómo se maneja esto es el siguiente; un aumento de la tasa de crecimiento de la demanda total acelera el nivel de precios, reduce el nivel de desempleo, y provoca una acción de signo deficitario en la balanza de pagos.

En lo que se refiere a la política estructural, se remite a problemas más de fondo, cualitativos o de estructura, esto es una modificación de las instituciones, reglas costumbre, normas, leyes o estándares sociales, que son las que definen en sentido amplio su estructura económica y condicionan las actuaciones de los agentes económicos, sus expectativas y motivaciones, al establecer los

derechos, incentivos y deberes que las enmarcan y dirigen hacia algunos resultados sociales que se consideran deseables.

Las transacciones que implican salidas de dinero o pagos al exterior se denominan débitos, y en la balanza de pagos se representan con signo negativo. Por ejemplo: las importaciones, préstamos concedidos a otros países, gastos realizados por turistas nacionales en el exterior, etc. Por otro lado, los créditos son aquellas transacciones que representan entradas o ingresos de dinero procedentes de otras naciones se representan con signo positivo. Tal es el caso de las exportaciones, préstamos recibidos del exterior, inversiones extranjeras en el país, etc.

Puede hablarse de dos tipos diferente de ajustes: el que tiene lugar de manera automática, vía las libres fuerzas del mercado, y el que se produce como consecuencia de decisiones concretas de políticas económicas.

### 3. El Turismo

#### 3.1 Tendencia Turística Mundial

Las tendencias turísticas mundiales muestran los ingresos por turismo internacional, como lo son los ingresos generados los últimos 14 años transcurridos desde 1990 a la actualidad, que tiene un promedio de un crecimiento medio anual del 6.39%. Además, muestra que esta actividad turística no es la misma en todas las regiones del mundo, destacando a Europa como uno de los continentes con mayores ingresos en la actividad turística con un 6.21%.

#### 3.2 El Turismo Ecuatoriano

Según el Anuario de Entradas y Salidas Internacionales del INEC1, salieron 663.601 ecuatorianos al extranjero para el año 2005, y hasta el 2007, salieron un 17,6% más. Mientras que desde el año 2007 hasta el año 2009 apenas ha habido un crecimiento de salidas al exterior del 1,6%.

Para los negocios como motivo de viaje, tiene la misma tendencia. Para el año 2006 la salida de los ecuatorianos crece en un 31% con respecto al año 2005, luego crece para el año 2007 en 155%, para el 2008, decrece en un 8%, y para el año 2009, decrece en un 27%.

En los estudios como motivo de viaje, se puede observar la misma reacción, para el año 2006 hay un aumento del 4% con respecto al año 2005, para el año 2007, hay un mayor aumento del 87%, pero para el año 2008, disminuye en un 7% y para el año 2009, continúa disminuyendo, con el 12%.

Además, la Dirección Nacional de Migración lleva un control de las personas que viajan por edades.

Y entre los que más viajan, son las personas de entre 30 y 39 años de edad, seguido por jóvenes de entre 20 y 29 años de edad.

### 4. El Impuesto de Salida de Divisas

#### 4.1 Los Impuestos en el Ecuador

La estructura tributaria ecuatoriana se ha caracterizado por su complejidad, y por constantes reformas. Un experto argentino<sup>2</sup> concluyó que el sistema tributario ecuatoriano está basado sobre pilares adecuados, pero que a pesar de ello, tiene problemas debido al abuso de exenciones y de otros incentivos tributarios, la alta informalidad y la tributación más pesada del sector formal que estimula el crecimiento de la informalidad.

La recaudación de impuestos en el Ecuador ha reflejado esta tendencia creciente de la economía. Para cuantificar esta idea, se puede observar en la Figura No. 2 los niveles de recaudación obtenidos en el periodo 2000 - 2008. Se tiene una recaudación cercana a los \$ 1,659 millones, en el año 2000 y el dato a 2007 ascienden a más de \$ 5,000 millones. Estos valores representan una tasa de crecimiento promedio de 10% anual. Para el transcurso del año 2008, la tendencia se mantiene al alza, con una presión tributaria del 11%.

#### 4.2 El Impuesto de Salida de Divisas

A partir de diciembre del año 2007, el decreto de impuesto a la salida de divisas, se crea con un valor de 0,05%, tomando como base imponible, el valor total de las divisas transferidas, enviadas o trasladadas. Teniendo como destino la cuenta del Servicio de Rentas Internas en el Banco Central del Ecuador, que luego pasarán a la Cuenta Corriente Única del Tesoro Nacional, para el financiamiento del presupuesto general del Estado.

Para diciembre del año 2008, se aprueba la Ley Reformatoria de la Ley de Equidad Tributaria se incrementa del 0,5% al 1% la tarifa del impuesto a la salida de divisas y se elimina las exoneraciones del impuesto a la salida de divisas en ciertas transacciones.

Además se plantea crear el impuesto a los activos en el exterior, y se establece el impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones en el exterior de las entidades privadas reguladas por la Superintendencia de Bancos y las Intendencias de Mercado de Valores.

Luego, en el artículo 162 "Declaración Pago del Impuesto", del Capítulo 1 "Creación del Impuesto a la Salida de Divisas", del Título Cuarto "Creación de Impuestos Reguladores" de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 336 de 29

<sup>1</sup> Instituto Nacional de Estadística y Censo del Ecuador

<sup>2</sup> Silvani (2006) CONCERTACIÓN ECUADOR

de diciembre de 2009, confirma el cambio del valor del impuesto, del 1% al 2%.

### 4.3 El Impuesto de Salida de Divisas en la Actualidad

Ahora a finales del año 2011, el analista económico, Walter Spurrier, estima que el aumento del 2% al 5% del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), generará aproximadamente USD \$1500 millones anuales. El incremento al ISD es una propuesta que el régimen incluirá en el proyecto de reformas tributarias.

El director del Servicio de Rentas Internas (SRI), Carlos Marx, aclara que la intención del gobierno es tomar medidas preventivas para sostener la dolarización. Aclaró que el aumento del ISD, determina una compensación para la importación de materias primas y bienes de capital que sirvan para la producción que sirvan para la producción nacional.

Entre tanto, Spurrier explicó que si bien el impuesto beneficia a las arcas fiscales, sin embargo, tiene un “efecto disuasivo” a la producción nacional y, por ende, el traslado de este costo al consumidor final. No cree que se apunte a la dolarización, más bien a la liquidez y eso incide directamente en el mayor consumo. Además comentó que la debilidad económica el régimen, es la ausencia de un clima atractivo para la inversión “Países como Colombia y Perú tienen ventaja sobre Ecuador en competitividad, ellos no tienen este impuesto y además gozan de acuerdos comerciales que no tiene el Ecuador”.

## 5. Análisis Econométrico

### 5.1 Generalidad del Análisis Econométrico

La técnica a utilizarse es la regresión lineal pero es necesario realizar ciertas pruebas antes de utilizarla. Efectivamente, como estamos analizando series de tiempo hay que tener cuidado de que las series no sean integradas y que encontremos relaciones espurias en lugar de relaciones entre variables económicas.

Para llevar a cabo este análisis comenzamos por identificar si las series son integradas o estacionarias utilizando pruebas de raíz unitaria. De ser integradas las series tendríamos que probar cointegración entre ellas. Estas técnicas se explican a continuación.

## 6. Resultados del Análisis Econométrico

### 6.1 Datos del Análisis

En base a las series previamente mencionadas se obtuvo una medida del monto promedio de divisas que llevan los ecuatorianos para cada viaje al extranjero. Dado que ambas se encontraban con periodicidad trimestral, la variable creada mantendrá dicha estructura.

Antes de proceder a realizar inferencia en base a la serie de datos construida, es primero necesario verificar si la serie es estacionaria.

### 6.2 Resultados

Los resultados obtenidos al aplicar el test previamente mencionado sobre la serie de divisas promedio llevadas por los ecuatorianos se presenta a continuación:

Null Hypothesis: RAT_VIAJ_MIG has a unit root				
Exogenous: Constant, Linear Trend				
Lag Length: 3 (Automatic based on SIC, MAXLAG=7)				
			t-Statistic	Prob.*
Augmented Dickey-Fuller test statistic			-5,17717534	0,00135199
Test critical values:	1% level		-4,32397918	
	5% level		-3,58062251	
	10% level		-3,22533357	
*MacKinnon (1996) one-sided p-values.				
Augmented Dickey-Fuller Test Equation				
Dependent Variable: D(RAT_VIAJ_MIG)				
Method: Least Squares				
Date: 02/02/12 Time: 18:25				
Sample (adjusted): 2004Q1 2010Q4				
Included observations: 28 after adjustments				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
RAT_VIAJ_MIG(-1)	-1,8598984	0,35924965	-5,17717534	3,43E-05
D(RAT_VIAJ_MIG(-1))	0,42445193	0,26593052	1,59610085	0,1247321
D(RAT_VIAJ_MIG(-2))	0,06312844	0,19361237	0,32605581	0,74746336
D(RAT_VIAJ_MIG(-3))	-0,39735181	0,10911512	-3,64158351	0,00143961
C	0,00061236	0,00011737	5,21732966	3,12E-05
@TREND(2003Q1)	-6,49E-06	1,12E-06	-5,8164459	7,49E-06
R-squared	0,96490467	Mean dependent var		-3,38E-06
Adjusted R-squared	0,95692846	S.D. dependent var		4,77E-05
S.E. of regression	9,89E-06	Akaike info criterion		-20,0221373
Sum squared resid	2,15E-09	Schwarz criterion		-19,7366649
Log likelihood	286,309922	F-statistic		120,972822
Durbin-Watson stat	1,84471591	Prob(F-statistic)		3,05E-15

Como la variable que registra el tipo impositivo del ISD a lo largo del periodo es determinístico podemos pasar a realizar la regresión.

La regresión tomará como variable dependiente el valor promedio que destinan los viajeros ecuatorianos a sus viajes como función de una tendencia lineal y de la variable de los tipos impositivos del ISD. Los resultados se presentan a continuación.

Dependent Variable: LOG(RAT_VIAJ_MIG)				
Method: Least Squares				
Date: 02/02/12 Time: 18:17				
Sample: 2003Q1 2010Q4				
Included observations: 32				
Newey-West HAC Standard Errors & Covariance (lag truncation=3)				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	5,740191	0,029651	193,5902	0
IMPUESTO	-2,562214	1,195623	-2,142995	0,0406
@TREND	-0,008849	0,001996	-4,434491	0,0001
R-squared	5,30E-01	Mean dependent var		5,587816
Adjusted R-squared	4,98E-01	S.D. dependent var		0,144526
S.E. of regression	0,102447	Akaike info criterion		-1,629884
Sum squared resid	0,304366	Schwarz criterion		-1,492472
Log likelihood	29,07815	F-statistic		16,34812

Como puede verse tanto la tendencia lineal como la variable del impuesto son significativas al 5%, eso implica que si hubo un efecto del impuesto en el monto promedio de dinero que utilizan los viajeros ecuatorianos. El signo del coeficiente del impuesto es negativo, es decir que el impuesto ha generado una disminución de las divisas que salen por viajero. La relación es de que una subida de 1% más de impuesto genera 2.56% menos de divisas por viajero.

Lo interesante de analizar es que este rubro de viajes no es una amenaza para la balanza de pagos ya que tiene una tendencia negativa y que viene reduciéndose desde el 2003. Por esta razón no se podría decir que el ISD ha afectado de manera positiva al sector de viajeros ecuatorianos.

Por otra parte se realiza el mismo análisis para el número de viajeros que salen del país. En este caso la variable no es estacionaria.

Por esta razón pasamos a comprobar si su primera diferencia es estacionaria. Para la primera diferencia no consideramos la opción de tener tendencia.

En este caso vemos que la serie es estacionaria en diferencia por lo que hacemos la regresión con los tipos impositivos del ISD en diferencias. Los resultados son:

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	0,017075	0,035291	0,483828	0,6321
IMPUESTO	-0,59957	2,836147	-0,2114	0,8341
R-squared	0,001539	Mean dependent var		0,0134
Adjusted R-squared	-0,03289	S.D. dependent var		0,168261
S.E. of regression	0,171005	Akaike info criterion		-0,6319
Sum squared resid	0,848043	Schwarz criterion		-0,53939
Log likelihood	11,79448	Hannan-Quinn criter.		-0,60174
F-statistic	0,044692	Durbin-Watson stat		3,688988
Prob(F-statistic)	0,834051			

Como puede verse para esta variable el impuesto no es significativo, por lo que podemos concluir que este no afecta a la cantidad de personas que viajan, solo a la cantidad de dinero promedio que sacan por este motivo.

## 7. Conclusiones

1. En base a las series previamente mencionadas se obtuvo una medida del monto promedio de divisas que llevan los ecuatorianos para cada viaje al extranjero. Dado que ambas se encontraban con periodicidad trimestral, la variable creada mantendrá dicha estructura.
2. El signo del coeficiente del impuesto es negativo, es decir, que el impuesto ha generado una

disminución de las divisas que salen por viajero. La relación es de que una subida de 1% más de impuesto genera 2.56% menos de divisas por viajero.

3. Lo interesante de analizar es que este rubro de viajes no es una amenaza para la balanza de pagos ya que tiene una tendencia negativa y que viene reduciéndose desde el 2003. Por esta razón no se podría decir que el ISD ha afectado de manera positiva al sector de viajeros ecuatorianos.
4. Finalmente, la variable del impuesto no es significativo, por lo que podemos concluir que este no afecta a la cantidad de personas que viajan, solo a la cantidad de dinero promedio que sacan por este motivo.

## 8. Agradecimientos

Al finalizar este arduo trabajo, lleno de tantas dificultades y que ha tomado más del tiempo planificado, es importante destacar que la elaboración de ésta tesis no hubiese sido posible sin la participación de algunas personas que directa o indirectamente colaboraron en ella, leyendo, opinando, corrigiendo, dando ánimo, acompañándome en los momentos de crisis y de felicidad.

Agradezco de manera especial y sincera al Econ. Gustavo Solorzano, su dirección, tiempo, confianza, paciencia y capacidad para guiar mis ideas ha sido un aporte invaluable en el desarrollo de esta tesis.

Quisiera expresar también mis más sinceros agradecimientos al Econ. Leonardo Estrada por los consejos, el apoyo y el ánimo que me brindó, a mis compañeros de trabajo por colaborar conmigo siempre, en especialmente a Andrea Bejarano que ha sido una mano amiga en todo este trayecto.

Y por supuesto el agradecimiento más profundo y sentido va para mi familia, hermanas y padres, sin su apoyo, ejemplo de lucha y superación no hubiese tampoco sido posible el término de éste trabajo más conocido como tesis.

## 9. Referencias

- [1] BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2011) Internet, Página Web Oficial: [www.bce.fin.ec](http://www.bce.fin.ec)
- [2] SERVICIO DE RENTAS INTERNAS (2011) Internet, Página Web Oficial: [www.sri.gov.ec](http://www.sri.gov.ec)
- [3] VISCAÍNO E. y HOLGUÍN D. - 2008 - "Análisis de la Recaudación Tributaria del Ecuador por sectores económicos: Ventajas, estructura y factores determinantes. Un estudio aplicando Datos de Panel"; tesis de grado Facultad de Economía de ESPOL.

- [4] Instituto Nacional de Estadística y Censo del Ecuador (2009) – Anuario de Entradas y Salidas Internacionales (2005 – 2009)
- [5] John Freund, Irwin Miller y Marylees Miller (2000), “Estadística Matemática con Aplicaciones”
- [6] Jeffrey M. Wooldridge (2001), “Introducción a la Econometría: Un enfoque moderno”