

Ministerio de Economía y Finanzas

# GESTIÓN INTEGRAL DE TESORERÍA Y DEUDA ECUADOR

**Gobierno  
del Ecuador**

GUILLERMO LASSO  
PRESIDENTE

# CONTENIDO

- **GESTIÓN DE DEUDA (Subsecretaría de Financiamiento Público y Análisis de Riesgos)**
  - **CLASIFICACIÓN DE LA DEUDA EN ECUADOR**
  - **COMPOSICIÓN DE LA DEUDA**
- **GESTIÓN DE GAJA (Subsecretaría de Tesoro Nacional)**
  - **MODELO DE GESTIÓN DE LA CUENTA ÚNICA DE TESORO DE LA NACIÓN**
  - **POLÍTICA DE GESTIÓN DE PAGOS**
- **INTEGRALIDAD ENTRE TESORERÍA Y DEUDA**
  - **PLAN FINANCIERO**
  - **EXTINCIÓN DEUDA**
  - **CANJE DE DEUDA POR CONSERVACIÓN (BONOS AZULES)**

# GESTIÓN DE DEUDA

**Misión:** Dirigir y articular las operaciones de endeudamiento público, análisis de mercados financieros y riesgos fiscales, así como el respectivo seguimiento en conjunto con otras Subsecretarías; mediante la definición y aplicación de políticas, estrategias e instrumentos de financiamiento, en condiciones favorables para el país, con el objeto de velar por la sostenibilidad fiscal.

## Atribuciones y responsabilidades:

- a. Preparar la proyección del servicio de la deuda de potenciales operaciones de endeudamiento público a contratarse en el Presupuesto General del Estado
- b. Preparar la información de desembolsos de las nuevas operaciones de endeudamiento público a contratarse, para la programación
- c. Participar en procesos de negociación de cooperación internacional no reembolsable, originada en canje o conversión de deuda pública por proyectos de interés público, que se acuerden con los acreedores
- d. Coordinar la ejecución de operaciones de crédito, para inyectar los recursos respectivos a la empresa pública y/o entidad financiera pública, que será la ejecutora del programa o proyecto de inversión, calificados como prioritarios por el ente rector de la Planificación Nacional

# CLASIFICACIÓN DE LA DEUDA

## DEUDA EXTERNA

### **Préstamos externos:**

- Convenios Originales (Bancos)
- Convenios Originales (Gobiernos)
- Organismos Internacionales (Multilaterales)
- Proveedores

### **Títulos de deuda**

- Títulos de deuda emitidos en mercados internacionales

### **Otras obligaciones**

- Financiamiento atado a Petróleo
- Derechos contractuales Originados o Vinculados a operaciones Ordinarias (Schlumberger)

### **Otros pasivos**

- Cartas de Crédito
- Secretaría de Hidrocarburos
- Derechos Especiales de Giro (DEG) (Préstamos al BCE y asignaciones al BCE y MEF)

## DEUDA INTERNA

### **Títulos de Deuda**

- Título de deuda Interna Sector Público
- Título de deuda Interna Sector Privado

### **Préstamos de Deuda**

- Préstamo Banco del Estado BDE
- Convenio Seguridad Social

### **Obligaciones no pagadas y registradas en presupuestos clausurados**

### **Obligaciones de Gob. Autónomos Descentralizados y Emp. Públicas**

### **Otras Obligaciones**

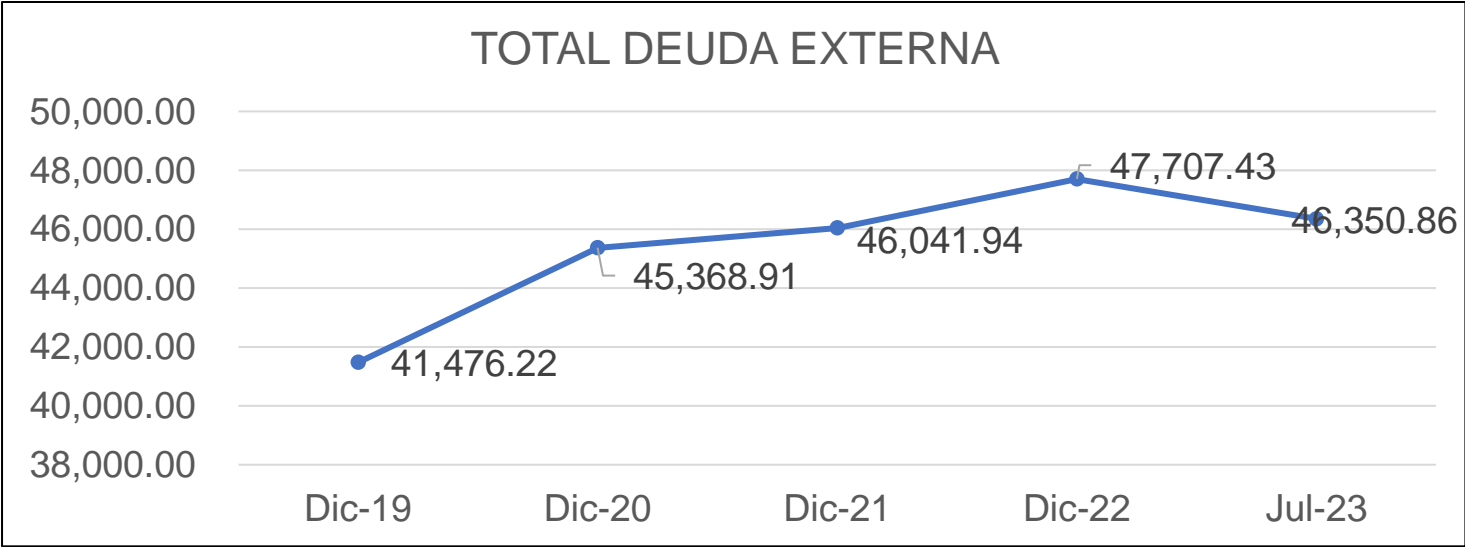
- Certificados de Tesorería CETES
- Pasivos de convenios de liquidez
- Obligaciones de la Seguridad social
- Obligaciones pendientes de pago del ejercicio fiscal en curso

### **Otros Pasivos**

- Convenio MEF-BCE (Acciones Banca Cerrada)

# Indicador deuda/PIB

| CONCEPTOS           | dic-19     | dic-20    | dic-21     | dic-22     | jul-23     |
|---------------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| Total Deuda Publica | 42.480,59  | 46.698,70 | 62.205,55  | 63.692,17  | 58.872,06  |
| Total Otros Pasivos |            |           | 2.023,48   | 1.749,91   | 755,13     |
| Total Deuda Externa | 41.476,22  | 45.368,91 | 46.041,94  | 47.707,43  | 46.350,86  |
| Total Deuda Interna | 1.004,38   | 1.329,79  | 14.140,13  | 14.234,82  | 11.766,06  |
| PIB                 | 108.108,00 | 98.808,00 | 106.165,87 | 115.049,48 | 120.936,46 |
| DEUDA/PIB           | 39,29%     | 47,26%    | 58,59      | 55,36%     | 48,68%     |



# COMPOSICIÓN DE LA DEUDA A JULIO 2023 (en millones)

## Composición por tipo de acreedor

| Tipo de Acreedor                           | Monto            | %              |
|--|------------------|----------------|
| Bonos Emitidos en Mercados Internacionales | 16.000,94        | 34,75%         |
| Convenios Originales (Bancos)              | 986,81           | 2,14%          |
| Convenios Originales (Gobiernos)           | 4.641,79         | 10,08%         |
| Institución Financiera Internacional       | 965,46           | 1,42%          |
| Organismos Internacionales                 | 23.755,85        | 51,60%         |
| <b>Total deuda externa</b>                 | <b>46.350,86</b> | <b>100,00%</b> |

## Composición por tipo de acreedor

| Tipo tasa                  | %              |
|----------------------------|----------------|
| Tasa fija                  | 59,53%         |
| Tasa variable              | 40,47%         |
| <b>Total deuda externa</b> | <b>100,00%</b> |

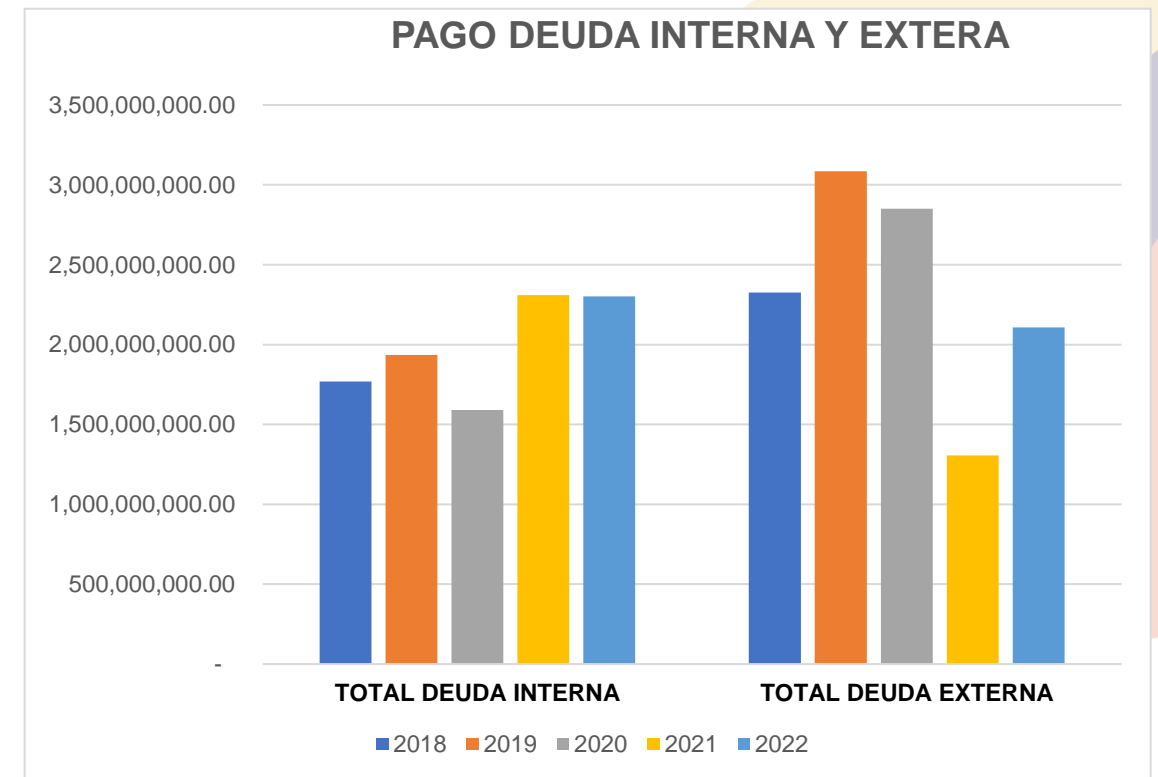
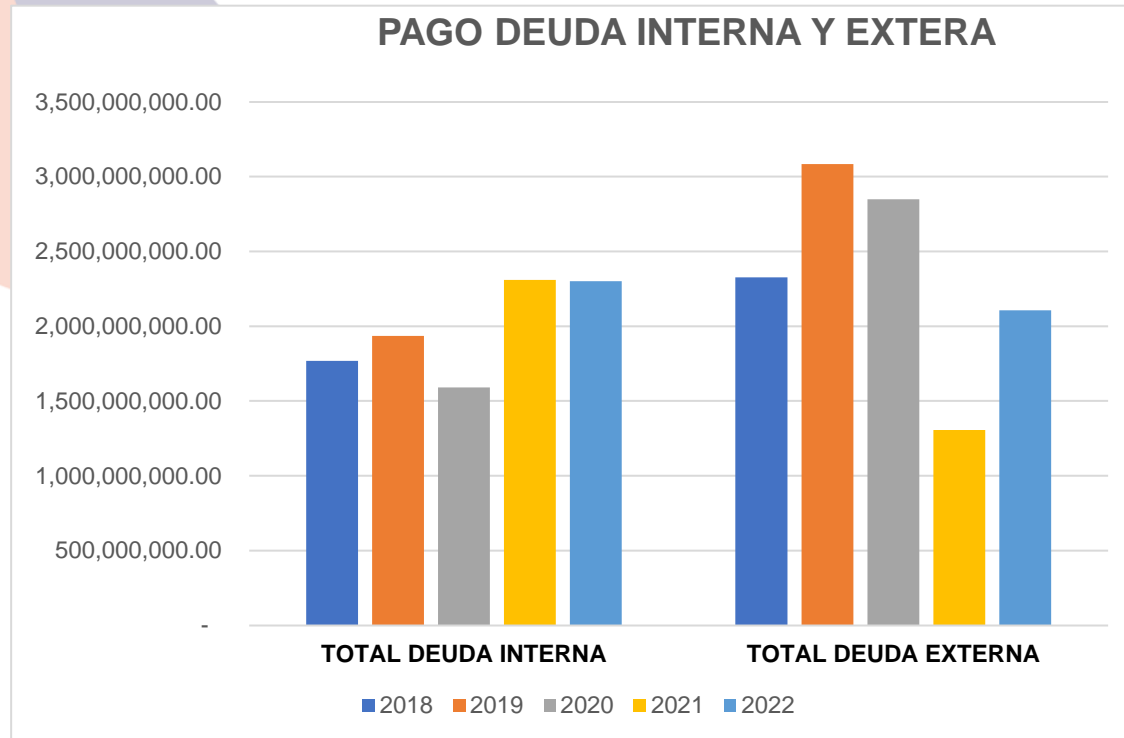
## Composición por tipo de moneda

| Moneda                     | %              |
|----------------------------|----------------|
| Dólar                      | 20%            |
| Otras monedas              | 80%            |
| <b>Total deuda externa</b> | <b>100,00%</b> |

## Composición por tipo de instrumento

| Tipo de Instrumento            | %              |
|--------------------------------|----------------|
| Bonos en Mercado Internacional | 34,75%         |
| Préstamos                      | 65,25%         |
| <b>Total deuda externa</b>     | <b>100,00%</b> |

# AMORTIZACION E INTERESES DE LA DEUDA PUBLICA



# GESTIÓN DE CAJA

**Misión:** Dirigir y gestionar la programación financiera de recursos, pagos y transferencias de la caja fiscal; procurando un flujo eficiente de ingresos, financiamiento, egresos, servicio de la deuda pública y otros egresos que temporalmente no tienen afectación presupuestaria, que permitan cumplir con las obligaciones de las instituciones del sector público no financiero.

## **Atribuciones y responsabilidades:**

- a. Preparar propuestas de lineamientos para el cumplimiento de los objetivos de las Finanzas Públicas relacionados con las necesidades de liquidez del Tesoro Nacional;
- b. Elaborar propuestas de lineamientos a las entidades públicas para la generación de obligaciones de pago de bienes o servicios;
- c. Elaborar el Plan Financiero del Tesoro Nacional;
- d. Elaborar la Programación de la caja del Presupuesto General del Estado;
- e. Proponer contenido técnico de contratos o convenios inherentes a las finanzas públicas, relacionados con la programación y pagos de la caja fiscal;



# GESTIÓN DE CAJA

## Atribuciones y responsabilidades:

- f. Elaborar los informes de inversiones de los recursos de la caja fiscal del Presupuesto General del Estado;
- g. Realizar las transferencias y pagos de las obligaciones solicitadas por las entidades y organismos del sector público contraídas sobre la base de la programación y la disponibilidad de caja;
- h. Analizar el comportamiento de la Cuenta Única del Tesoro Nacional;
- j. Preparar los análisis técnicos de deficiencias temporales de caja;
- k. Realizar el análisis técnico respecto del manejo y administración de los excedentes de liquidez de la Cuenta Única del Tesoro Nacional de conformidad con las normas técnicas que emita para el efecto;
- l. Elaborar el análisis correspondiente al estado de situación de los manejos de liquidez de las cuentas creadas en el Banco Central, en coordinación con dicha entidad

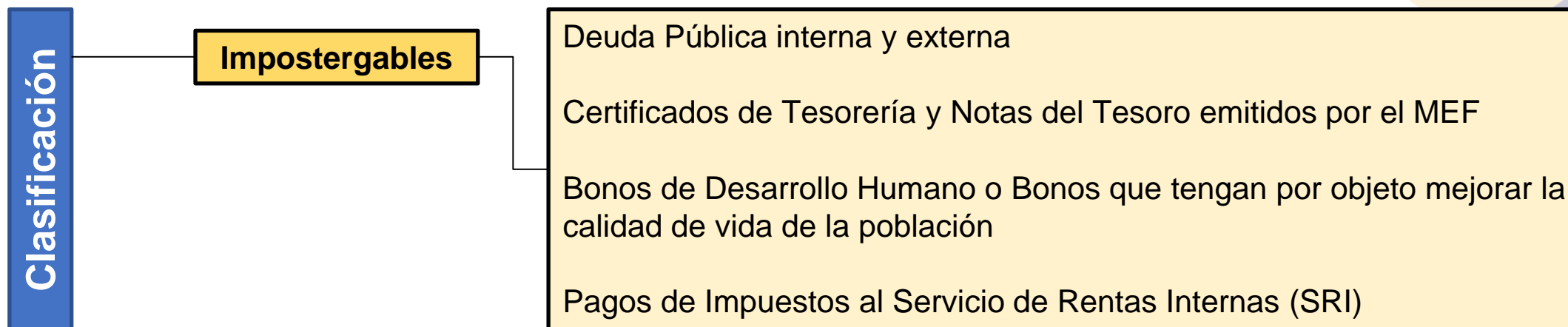
# MODELO DE GESTIÓN DE LA CUENTA UNICA DE TESORO DE LA NACION



# POLITICA DE PAGOS COMO MECANISMO DE ORDENAMIENTO Y PRIORIZACIÓN DE PAGOS

Mediante Acuerdo Ministerial 0008 de 18 de febrero de 2022 se emite la política de pagos:

**Objetivo.** - Establecer los criterios para efectuar la programación de egresos en la Caja Fiscal, con el fin de minimizar la subjetividad al momento de definir un orden de prelación en los pagos, fortalecer la transparencia y eficiencia en la gestión del Tesoro Nacional y procurar una gestión eficiente de los recursos en función de las disponibilidades de la Caja Fiscal.



# POLITICA DE PAGOS COMO MECANISMO DE ORDENAMIENTO Y PRIORIZACIÓN DE PAGOS

## Clasificación

### Por Prioridad

#### Prioridad 1

Remuneraciones, fondos a rendir cuentas, Aportes a la seguridad social, contribuciones a la seguridad social, Rechazos de pagos, Pagos sectores priorizados, Pagos con fuente exclusiva o atada, Pagos para la instrumentación de operaciones de financiamiento público, Sentencias judiciales, Servicios básicos, Liquidaciones y jubilaciones, Seguros, Becas estudiantiles nacionales e internacionales, Asignaciones a Gobiernos Autónomos Descentralizados

#### Prioridad 2

Asignaciones a Universidades y Escuelas Politécnicas públicas y privadas, Devolución de Impuestos, Seguridad, limpieza, arriendos y alícuotas, Materiales, insumos y servicios de oficina, Combustibles, reparaciones y mantenimientos, Pagos a asociaciones y federaciones deportivas, Transferencias y/o asignaciones a Empresas Públicas y Entidades Financieras Públicas, Transferencias a Fondos y Fideicomisos, Pagos relacionados con temas de seguridad y defensa nacional, Pagos a abogados nacionales e internacionales que representan al Estado, Membresías

#### Prioridad 3

Bienes y servicios no esenciales, Otros pagos no determinados,

# INTEGRALIDAD DE TESORERÍA Y DEUDA

## HERRAMIENTAS

### **PLAN FINANCIERO**

Art. 160 COPLAFIP

Presenta proyecciones de Ingresos y Gastos generados por el Estado y a través de endeudamiento

### **EXTINCIÓN DE DEUDAS ENTRE ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO**

Art. 172 COPLAFIP

Compensación de cuentas por pagar y cobrar entre entidades del Estado, evitando erogación de recursos

### **CANJE DE DEUDA POR CONSERVACION “BONOS AZULES”**

Art. 74 COPLAFIP

Participar en procesos de canje o conversión de deuda pública por proyectos de interés público

# PLAN FINANCIERO

A partir del año 2019 la STN elabora el “PLAN FINANCIERO” el cual marca una pauta de las necesidades de financiamiento vs las obligaciones por cubrir.

## Base legal

### Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas

El ente rector de las finanzas públicas emitirá anualmente el Plan Financiero del Tesoro Nacional el cual será adjuntado a la proforma presupuestaria y será actualizado dentro de los primeros quince días del año, y de forma trimestral.

El plan contiene el programa de ingresos y gastos de caja y sus posibilidades de financiamiento y tendrá por objeto programar y evaluar la Programación de Caja del Tesoro Nacional, la gestión de activos y pasivos financieros, y asegurar el adecuado financiamiento del Presupuesto General del Estado.

# Estructura de Plan Financiero

## SOBRE LA LÍNEA

### Ingresos Presupuestarios:

- Ingresos Petroleros (Grupo Presupuestario 28)
- Ingresos Tributarios (Grupo Presupuestario 11)
- Ingresos No Tributarios (Grupos Presupuestarios 13, 19 y Autogestión)
- Transferencias (Grupos Presupuestarios 17 y 18)
- Monetización

### Gastos Presupuestarios Permanentes

- Sueldos y Salarios (Grupo Presupuestario 51)
- Compra de Bienes y Servicios (Grupo Presupuestario 53)
- Intereses (Grupo Presupuestario 56)
- Transferencias Corrientes (Grupos Presupuestarios 57 y 58)

### Gastos Presupuestarios No Permanentes

- Gasto de Capital Fijo (Grupos Presupuestarios 71, 73, 75, 77 y 84)
- Transferencias de Capital (Grupos Presupuestarios 78, 87 y 88)
- Ajuste de Años Anteriores (Grupos Presupuestarios 99)

## BAJO LA LÍNEA

### Amortización de Deuda y Otras Obligaciones

#### Deuda Interna

- Bonos del Estado de Deuda Interna
- Otras Obligaciones de Deuda Interna
- Cuentas por Pagar de Años Anteriores

#### Deuda Externa

Certificados de Tesorería/Notas del Tesoro

Anticipos Contables y Fondos Rotativos

Devoluciones Fondos de Terceros y Manejo de Liquidez

### Financiamiento

#### Deuda Interna

#### Deuda Externa

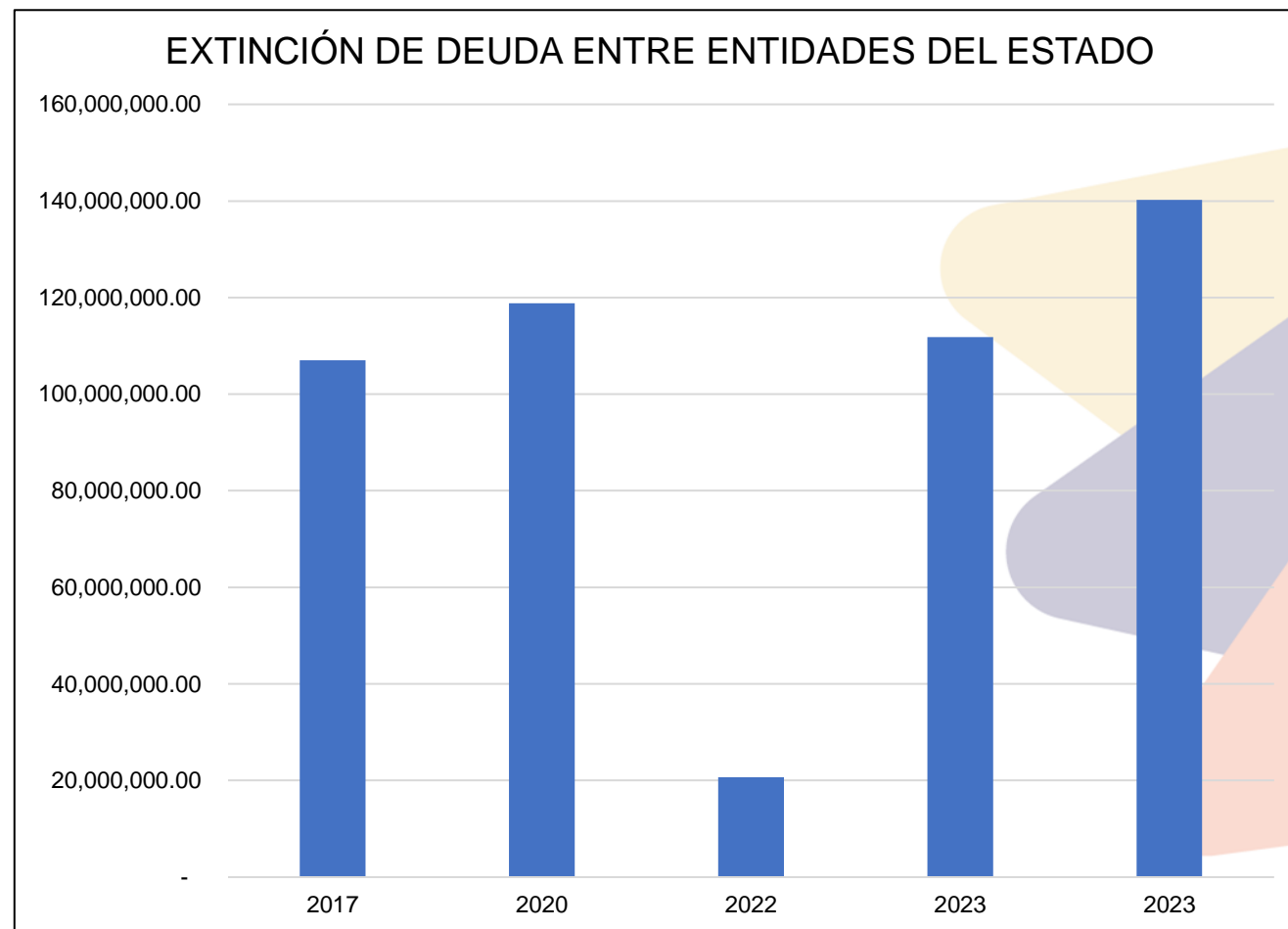
#### Otros

- Certificados de Tesorería/Notas del Tesoro
- Manejo de Liquidez (movimientos temporales cuentas de EPs)
- Variación de Cuentas por Pagar (constituyen reducción en salida de recursos)

# EXTINCIÓN DE DEUDA ENTRE ENTIDADES PÚBLICAS

## COPLAFIP Art. 172

Cuando el ente rector de las finanzas públicas, establezca que entre dos o más entidades del Estado, o el Estado con otras entidades pueden extinguirse obligaciones existentes entre ellas, ya sea por haberse efectuado el pago, operado la compensación o por condonación de la deuda, les conminará para que en un plazo determinado suscriban obligatoriamente un convenio de extinción de obligaciones. Para los efectos anotados, las entidades del Estado observarán obligatoriamente las normas que expida el ente rector de las finanzas públicas



\* 500 MM ahorro total a la Caja fiscal



# CANJE DE DEUDA POR CONSERVACION

## BONOS AZULES

Se ha realizado varias coordinaciones entre deuda y la tesorería con el fin de aliviar la carga a esta última.

Dentro de los más importante se rescata lo siguiente:

El 9 de mayo de 2023, el Ecuador lanzó una operación de “*Canje de Deuda por Naturaleza*”, con el objetivo de obtener recursos que permitan el financiamiento de proyectos y actividades enfocadas en la conservación de la Reserva Marina de las islas Galápagos que, con una extensión de 138 mil kilómetros cuadrados, es una de las 10 más grandes del mundo.



La transacción se efectuó con la ayuda de un estructurador financiero, quien fue el encargado de realizar la compra de Bonos Internacionales del Ecuador en el mercado, a un precio promedio de aproximadamente 40 centavos por cada dólar, aprovechando la coyuntura existente en el mercado.

En total se logró comprar USD 1.629 millones en valor nominal de bonos ecuatorianos, por los que se pagó USD 656 millones, liberando así una importante cantidad de recursos que podrán ser destinados a atender temas prioritarios de preservación de la naturaleza por parte del actual y futuros gobiernos.

# ACTIVIDADES PENDIENTES O EN DESARROLLO

## EN DESARROLLO

- ✓ En la modificación al Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas del año 2022, se expidió la normativa para la “**Cobertura Petrolera**” la cual permitirá garantizar el nivel de ingresos que permitan cubrir los gastos planificados.

Para la operativización de la cobertura petrolera se está elaborando el instructivo para la contratación del servicio e instrumentación de mecanismos de cobertura.

- ✓ Nos encontramos desarrollando el nuevo sistema de Administración Financiera el cual permitirá otorgar cuota de devengo en base a la disponibilidad de caja (actualmente no existe esa integralidad).

- ✓ Fomentar estrategias de deuda que coadyuven a mitigar los riesgos de corto y mediano plazo de las necesidades del flujo de caja

- ✓ La normativa actual de Ecuador promueve la ejecución de compensaciones de deudas tributarias entre las entidades del Estado, el Servicio de Rentas Internas y los Contribuyentes, evitando de esta manera la evasión tributaria.

- ✓ Se esta recibiendo asesoría técnica por parte del Gobierno de los Estados Unidos, respecto de las herramientas de flujo y proyección de caja fiscal.

## ACTIVIDADES PENDIENTES

- ✓ Establecer el nivel óptimo de reserva de efectivo
- ✓ Contratación de Cobertura Petrolera.
- ✓ Desarrollo de Política de Inversiones.
- ✓ Establecer análisis crediticio y límites para la colocación de excedentes en bancos comerciales.
- ✓ Subasta de CETES para gestión de liquidez de caja (pendiente de actualizar normativa y ejecutar).
- ✓ Considerar el establecimiento de líneas de crédito con otras entidades del Sistema Único de Cuentas.
- ✓ Desarrollar Plan de Contingencia de Liquidez.

# Gracias