

INT-1508

Archivo

Distr.
INTERNA

LC/IN.52
4 de noviembre de 1988

ORIGINAL: ESPAÑOL

C E P A L

Comisión Económica para América Latina y el Caribe

ECUADOR: ESCENARIOS MACROECONOMICOS PARA EL
PROXIMO DECENIO */

*/ Este documento ha sido preparado por la División de Estadística y Proyecciones.

Este trabajo no ha sido sometido a revisión editorial.

88-11-1652

2

3

4

5

Indice

| | <u>Página</u> |
|--|---------------|
| I. Aspectos generales | 1 |
| II. Los escenarios del crecimiento económico | 6 |
| A. Algunos aspectos de la situación prevaleciente | 6 |
| B. El escenario básico | 15 |
| C. Otros escenarios | 24 |
| 1. Mantención de la relación deuda exportaciones al nivel aproximado de 4 | 24 |
| 2. Expansión de la economía a mayor ritmo de crecimiento: 5% anual a partir de 1991 | 26 |
| 3. Escenario de mejoramiento de las condiciones externas | 29 |
| D. Algunas conclusiones | 33 |

4

4

4

4

I. Aspectos generales

Los escenarios hipotéticos para la economía ecuatoriana hacia fines de siglo que se exponen en este trabajo, se elaboraron con el fin de establecer un marco general de referencia en el cual plantear e insertar políticas sectoriales y verificar las limitaciones y exigencias del crecimiento económico.

No se trata de presentar previsiones acerca de la evolución futura de la economía ecuatoriana sino de examinar los problemas que confrontaría el proceso de reactivación y desarrollo económico del país.

Los escenarios se han confeccionado sobre la base de diversos supuestos y relaciones macroeconómicas que permiten analizar el ritmo de crecimiento en la medida en que esté condicionado por el comportamiento del sector externo y los recursos requeridos para inversión. Entre ellos, los principales son los siguientes:

a) Las variables que reflejan los cambios reales en la economía están expresadas en sucres a precios de 1975 y se proyectan únicamente en esos términos; esto es, no se consideran explícitamente los precios. Aun más, los ejercicios no comprenden variables o conceptos financieros o monetarios internos; la razón fundamental radica en el plazo de las proyecciones que habría hecho demasiado especulativa cualquiera consideración al respecto. En cambio, las variables del sector externo se expresan y proyectan en dólares corrientes con el fin

de mostrar en forma adecuada el flujo de divisas de cada año y el proceso de acumulación de la deuda externa.

b) El producto interno bruto se proyecta de acuerdo a tasas de crecimiento fijadas exógenamente en base a las expectativas en materia de comercio exterior, niveles de inversión y el grado esperado de recuperación de la misma y perspectivas sectoriales.

c) Los requerimientos de inversión están ligados a los incrementos del producto por medio de relaciones marginales producto-capital --determinadas con funciones globales de producción-- o de coeficientes de inversión respecto al producto en que se toma en cuenta, cuando corresponde, los posibles aumentos de producto que pueden lograrse por el uso de capacidad ociosa generada en estos años de crisis.

d) Las necesidades de importación dependen del crecimiento económico global y de la evolución de la inversión interna, así como del curso de los coeficientes de importación respecto al producto interno bruto o la inversión que proporcionan una idea acerca del proceso de sustitución o contención de importaciones. Al respecto se ha trabajado con funciones estocásticas --que relacionan el volumen de importaciones de cinco grupos de productos con el producto interno bruto y la inversión en distintas especificaciones-- basadas en información a precios de 1975 del período 1970-1985, en que se han incorporado las modificaciones derivadas de políticas específicas o situaciones concretas.

e) Las exportaciones, que se presentan clasificadas en cinco grupos de bienes de acuerdo a la CUCI, se han proyectado considerando dos aspectos principales: uno, de orden interno, se refiere a la relación estructural que esta variable debe guardar con la evolución y estructura del producto interno bruto; el otro, de orden externo, concierne a las perspectivas de la demanda externa. En este sentido se ha contemplado la reactivación de ciertas actividades tradicionales vinculadas al mercado mundial y las expectativas que se visualizan para exportaciones no tradicionales.

f) A efectos de elaborar proyecciones de balance de pagos, el movimiento de capitales y la evolución de la deuda externa se postula una inflación global de comercio internacional de 3% por año.

g) Para determinar los valores en dólares corrientes de cada uno de los grupos de exportaciones e importaciones, se definen índices de valor unitario a partir de la inflación global utilizando coeficientes de elasticidad.

En general, se supone que los índices de valor unitario con excepción de los de petróleo, evolucionarán siguiendo la inflación de comercio, lo que influirá en la estabilidad de la relación de intercambio "no petrolera" al nivel de 1987. Para los precios del petróleo se admite que a partir de un promedio de 14 dólares por barril --precio utilizado como referencia en las previsiones para 1988 de la Secretaría General de Planificación-- subirá a 15 dólares en 1989, 16 dólares en 1990 y 17 dólares en

1991 para permanecer a ese nivel posteriormente; esto implica una caída de casi 24% en el precio real hacia el año 2000.

h) Los pagos de factores externos se estiman separando las utilidades sobre la inversión directa extranjera y los intereses de la deuda externa. Las utilidades se relacionan con la inversión acumulada un cierto número de años y los intereses con el saldo de la deuda externa del periodo anterior. Además, con el fin de determinar los intereses netos, se calculan los intereses recibidos por el país que se hacen depender de los créditos concedidos que se establecen en función de las exportaciones del período anterior. Se ha trabajado con las tasas de interés efectivas, esto es incluidos gastos, comisiones, y márgenes al nivel de 1987 suponiendo que se mantendrán hasta fines de siglo.

i) La deuda externa se ha desglosado en deuda de fuentes oficiales (organismos multilaterales y gobiernos) y deuda proveniente de instituciones privadas. Cada una de ellas, a su vez, se clasifica en deuda de mediano y largo plazo y deuda de corto plazo. Además, en la deuda de mediano y largo plazo se ha distinguido la deuda externa actual y la deuda nueva con el fin de destacar las distintas condiciones, si las hubiera, con que se concertan los nuevos préstamos.

j) Los movimientos de capital son compatibles con la evolución de los componentes de la cuenta corriente de la balanza de pagos y se registran en dólares corrientes de cada año. Se consideran las transferencias unilaterales oficiales, la

inversión directa extranjera y los préstamos. El monto de los préstamos requeridos resulta de las necesidades de recursos externos (cantidad de recursos para cubrir el saldo de balance de pagos en cuenta corriente, las amortizaciones y la depreciación del capital extranjero), las entradas de capital en concepto de transferencias oficiales e inversión directa y la variación de reservas internacionales. Las transferencias y la inversión directa se estiman a partir de información de los últimos años y la variación de reservas en términos de valor de las importaciones. En los escenarios se ha tomado la variación necesaria para mantener el nivel de reservas en alrededor del equivalente a cuatro meses y medio de importaciones. El total de préstamos se distribuye entre los distintos tipos de deuda por medio de coeficientes de distribución que reflejan las tendencias prevalecientes en los últimos años (es evidente que se pueden incorporar políticas de endeudamiento determinadas en los escenarios de proyección).

k) El consumo global se determina a partir de la relación que iguala la oferta y demanda globales y se divide en sus componentes privado y del gobierno. Este último se proyecta por medio de una tasa exógena que debe reflejar la política del gobierno general en materia de gasto. El consumo privado sale así como resultante, debiendo, en consecuencia controlarse su evolución.

l) La evolución sectorial del valor agregado se proyecta en el contexto de las condiciones vigentes y las tendencias que

vienen mostrando los principales factores que inciden en cada sector.

Para los sectores más importantes o en que ha sido posible definir trayectorias concretas --es el caso del sector petrolero que es difícil que se pueda seguir expandiendo como en el pasado-- se adoptaron supuestos de acuerdo a esas trayectorias y a las expectativas derivadas de una evaluación de los acontecimientos en curso. En otros casos, se efectuó la proyección en función del ritmo de crecimiento global.

II. Los escenarios del crecimiento económico

A. Algunos aspectos de la situación prevaleciente

La economía ecuatoriana en el presente está enfrentando los problemas derivados de la crisis que a partir de 1981 está afectando a la mayoría de los países de la región. La crisis se ha traducido en un retroceso tan marcado en la evolución de la actividad económica y en un deterioro tan persistente de los indicadores económicos que las perspectivas para los próximos años no son alentadoras.

Además, la precaria situación económica del país se acentuó con los daños ocasionados por el terremoto de marzo de 1987. Como resultado, el producto interno bruto de 1987 superó sólo en 4.6% el de 1981, seis años atrás, y el producto por habitante es de 11.3% inferior. Entre esos años la inversión interna bruta tendió a descender; la relación externa de precios de los bienes comercializados disminuyó significativamente, neutralizando el

aumento registrado en el volumen de exportaciones y las importaciones de bienes redujeron apreciablemente el alto ritmo de crecimiento registrado en los años anteriores.

El curso de la inversión interna bruta proporciona un índice muy expresivo de la extensión y profundidad de la crisis. Ya en 1981 se produjo una caída de más de 13% en la inversión total y aunque se registra una recuperación de 12% en 1982 --atribuible exclusivamente al aumento de la variación de existencias ya que la formación de capital fijo se mantuvo prácticamente estancada-- su posterior reducción, de más de 31% en 1982 y de 1.4% en 1983, determinó que los niveles de estos últimos años sean comparables a los de mediados de la década pasada.

Esta fuerte reducción de la inversión se vincula a la contracción experimentada por el ritmo de expansión del producto interno bruto y más aún con la caída de las importaciones. Esto se explica por el proceso recesivo que afecta a la economía y por el alto contenido importado de la inversión.

Por otra parte, el coeficiente porcentual respecto al producto muestra una caída notable desde 27.8% alcanzado en 1978 a 22.1% en 1981 y 17.9% en 1987. Si se toma en cuenta que estos coeficientes se refieren a la formación bruta de capital --y por lo tanto, no descuentan las depreciaciones o reemplazos de bienes de capital y además incluyen las variaciones de existencias-- y que están asociados con el ritmo de crecimiento económico, se comprenderá que después de un período relativamente extenso de baja acumulación real, la reactivación de la actividad económica

exigirá que se impulse un proceso de inversión y ahorro que eleve sustancialmente dichos coeficientes.

En relación al ahorro interno bruto, que es una medida del esfuerzo que realiza la sociedad para acrecentar su capacidad productiva, el coeficiente respecto al producto ha mostrado una declinación menos marcada que el coeficiente de inversión como consecuencia de la disminución experimentada por las transferencias reales de recursos externos (excedente de importaciones sobre exportaciones a precios constantes).

El volumen de exportaciones de bienes y servicios siguió un curso irregular si bien a lo largo del período de crisis mostró un dinamismo superior al del producto y de hecho la tasa anual promedio de crecimiento fue muy similar a la registrada los 6 años precedentes (ver cuadro 1). Las oscilaciones han sido resultado del comportamiento de unos pocos productos, en particular el petróleo. En este sentido, se puede destacar la fuerte caída registrada en 1987 a raíz de los daños en el oleoducto transecuatoriano, ocasionados por el terremoto de marzo de ese año. Asimismo, es digno de mención el aumento registrado en las exportaciones de camarones.

El índice de la relación porcentual de las exportaciones de bienes y servicios tendió, entonces, a elevarse: de 20.9% en 1980 pasó a 25.6% en 1986, aunque cayó en 1987 por la razón anteriormente aludida.

El efecto de la variación de la relación de precios del intercambio, con respecto al año base de 1975, ha registrado un

notorio deterioro a partir de 1984 a causa de la marcada declinación en los precios del petróleo (de más de 27 dólares en 1984 el precio del barril cayó a menos de 13 dólares en 1986, 16 dólares en 1987 y a 14 dólares en 1988).

Las importaciones registraron un fuerte ajuste en su volumen y composición junto con el proceso de contracción y estancamiento de la actividad económica de los años de la crisis. Disminuyeron drásticamente en 1981 y en especial en 1983 cuando su volumen se contrajo en casi 25%. En los demás años, las variaciones fueron, en general, de menor importancia. En esas condiciones, el coeficiente de importaciones respecto al producto interno bruto cayó significativamente; de representar más de 30% del producto en la segunda mitad de la década anterior, y aún en 1980, llegó a sólo 24% en 1987.

Un aspecto de particular importancia de esas relaciones es que permite apreciar la extremada dependencia de la reactivación de la actividad económica y del proceso de crecimiento respecto de los abastecimientos de bienes importados. La mayor proporción de las importaciones está integrada por materias primas y bienes de capital --especialmente para la industria-- por lo que las limitaciones en la disponibilidad de productos que deben importarse pueden representar una severa restricción de la oferta que debe considerarse en la programación de la reactivación y del ulterior crecimiento económico. Este aspecto se ha tomado en consideración en los escenarios esbozados más adelante.

En la década presente, que se ha caracterizado por una fuerte reducción en el ritmo de crecimiento económico, resaltan las caídas registradas en 1983, en que el producto interno bruto se redujo en casi 3%, y en 1987 que mostró una tasa negativa de más de 5%.

En 1983, todas las actividades económicas --a excepción de la extracción de petróleo y de los servicios de electricidad, gas y agua-- contribuyeron en distinta medida a la reducción que experimentó el producto. Los mayores descensos se registraron en el sector agropecuario, el comercio y la construcción. Los factores climáticos fueron los principales determinantes de las pérdidas de producción en las actividades agropecuarias y factores tales como problemas financieros, la caída de la demanda (debido a la contracción del consumo privado y la contención del gasto público que a su vez ocasionaron un descenso en la inversión) y la falta de materias primas derivadas de los problemas del sector agropecuario y de la reducción y encarecimiento de las importaciones, incidieron en las contracciones de la construcción y el comercio. Estos factores también afectaron a la industria manufacturera (que tuvo una caída comparativamente menor) junto con algunas restricciones de la demanda externa por algunos productos del sector.

En 1987, la reducción de la actividad económica fue el resultado de la drástica baja de la producción petrolera a raíz de los terremotos de ese año que paralizaron durante unos cinco meses la extracción y las exportaciones. Esta situación refleja

la importancia que el sector tiene para la economía ecuatoriana no sólo desde el punto de vista productivo sino también en relación con los ingresos de exportación.

A lo largo de todo el período resalta el magro desempeño de la industria manufacturera que prácticamente se ha estancado, contrastando su comportamiento con el mostrado en el decenio anterior. Este persistente deterioro obedeció a la mantención de las dificultades financieras derivadas de la voluminosa deuda del sector y del elevado costo del crédito, así como de la debilidad de la demanda y a deficiencias de carácter estructural. Entre éstas destacan el déficit de mano de obra calificada, la insuficiencia de infraestructura física y de los recursos crediticios y las dificultades en el abastecimiento de materia prima. Estas dificultades se han visto agravadas por las restricciones del sector externo, que obligó a políticas de ajuste que incidieron en el volumen de importaciones, dada la gran dependencia de una serie de actividades industriales de insumos importados. No obstante, la industria manufacturera siguió siendo uno de los sectores más importantes en términos de su contribución relativa al producto interno bruto (ver cuadro 2).

En el mismo aspecto, estancamiento o declinación de su valor agregado, destacan los sectores de comercio, finanzas y la construcción. Esta última, a pesar del ligero repunte que mostró en 1987 por las tareas de reconstrucción emprendidas tras los movimientos sísmicos. Es interesante anotar también que el curso

seguido por la construcción ha mostrado un marcado paralelismo con el comportamiento de la inversión, cuyo descenso es uno de los factores que explica la contracción de la actividad constructora.

Por el contrario, el sector agropecuario --con la salvedad ya mencionada del año 1983-- fue uno de los sectores que mostró una evolución más positiva (en los últimos cuatro años creció en promedio 9.5% al año). Los rubros que más contribuyeron a esta expansión fueron la extracción pesquera, en particular los camarones, el banano, el café (aunque muestra una fuerte caída en 1987), la palma africana, el arroz y la producción pecuaria. Como resultado de este comportamiento, el aporte del sector al producto interno bruto superó en 1987, por primera vez desde 1977, la contribución de la industria manufacturera.

Asimismo, la minería y los servicios de electricidad, gas y agua registraron un alto dinamismo en el período (ver cuadro 2), lo que determinó que más que se duplicara su contribución porcentual al producto. Sin embargo, su significación en el conjunto sigue siendo muy reducida.

Por su parte, el resto de los servicios, en conjunto, si bien redujeron apreciablemente su dinamismo con respecto a los últimos años de la década pasada, mantuvo una tasa de crecimiento relativamente aceptable. Entre ellos, los servicios gubernamentales son los que crecieron en forma más pausada.

Un panorama global de la situación de las actividades

sectoriales en cuanto a su evolución y su contribución al producto interno bruto se presenta en el cuadro 2.

Esta insatisfactoria evolución de la actividad económica estuvo íntimamente ligada a los desfavorables cambios ocurridos en el escenario económico internacional y con los procesos de ajuste iniciados con miras a corregir el desequilibrio externo que se había acumulado los años anteriores. En efecto, aunque en la gestación de la crisis pueden haber incidido una gran variedad de factores internos, tanto de naturaleza estructural como coyuntural y de índole tanto económica como política y social, e incluso desastres naturales, la influencia de los factores externos ha sido decisiva.

De hecho, los elementos desencadenantes de la crisis fueron la brusca caída de la entrada neta de capitales después de 1982 y el gran aumento que experimentaron simultáneamente los pagos netos de intereses y utilidades al exterior. En el cuadro 3 pueden verse las dimensiones de este proceso. El resultado de las operaciones financieras con el exterior sufre así un vuelco radical; de ser favorable para el Ecuador, esto es de recibir recursos externos que le permitieron adquirir bienes y servicios por un valor bastante mayor que sus exportaciones, hasta 1980, a partir de 1981 el país realiza transferencias hacia el exterior por un monto que, hasta 1986, ascendió a casi 3 500 millones de dólares que representan más del 20% de los ingresos de exportación de bienes y servicios.

Además, como consecuencia del aumento en las remesas de intereses y utilidades, el déficit en cuenta corriente de balanza de pagos aumentó considerablemente, llegando en 1982 a los 1 246 millones de dólares, más del 46% del valor de las exportaciones (ver cuadro 4). Esta situación dió lugar a la aplicación de las políticas de ajuste que se tradujeron fundamentalmente en una reducción de las importaciones que permitió generar, junto con el aumento de las exportaciones, saldos comerciales positivos de cierta magnitud y una disminución significativa del déficit en cuenta corriente.

Esta disminución entrañó un alto costo desde el punto de vista de la caída de la actividad económica y del empleo (a través de la brusca reducción de las importaciones). Significó, además, que se transfiriese al exterior una parte apreciable del ahorro interno. Esta transferencia no sólo contribuyó a reducir la inversión interna sino que se tradujo también en un descenso de la proporción financiada por ahorro nacional. Como se sabe, el ahorro interno representa la disponibilidad de recursos invertibles que se erosiona por el efecto negativo de la relación de intercambio y el pago neto de factores externos; lo que efectivamente se traduce en inversión, el ahorro nacional, es una proporción más reducida, limitando no sólo el ritmo sino la autonomía del proceso de crecimiento.

A pesar de que en 1987 el ingreso neto de capitales externos aumentó apreciablemente y excedió por primera vez desde 1980 el pago neto de factores externos, posiblemente debido a las

excepcionales circunstancias que vivió el país con los movimientos sísmicos de ese año que pueden haber facilitado las negociaciones con el capital extranjero, el déficit en cuenta corriente casi se duplicó respecto a 1986 y alcanzó su nivel más alto de la presente década. Por su parte, el monto de intereses y utilidades continuó en su elevado nivel.

B. El escenario básico

En este contexto se diseñaron un escenario de referencia (o básico) y algunas variantes que tienen por finalidad poner de manifiesto los efectos y repercusiones de determinados cambios en variables especialmente importantes.

La proyección básica representa el escenario que puede vislumbrarse en el contexto de las situaciones existentes y las tendencias vigentes. Supone en consecuencia, una suerte de prognosis que podría ilustrar la situación del país hacia fines de siglo en el caso que no se produjeran alteraciones significativas en la evolución de los acontecimientos y tendencias actuales.

Es importante anotar, entonces, que los elementos destacados en la sección precedente configuran un marco de limitaciones que debe enfrentar el proceso de crecimiento de la economía ecuatoriana. La profundidad y persistencia de la crisis; la caída del producto interno por habitante; la contracción de la formación interna bruta de capital; los elevados compromisos que representan los servicios financieros del endeudamiento externo

acumulado y las dificultades que enfrenta el país para obtener nuevos financiamientos, especialmente de la banca privada, que conforman una situación de agudo estrangulamiento externo y los factores estructurales y coyunturales de orden interno que afectan a diversos sectores productivos, constituyen el conjunto de restricciones que obstaculizan la reactivación económica del país. Si bien es cierto que esta reactivación depende esencialmente de la aplicación de medidas adecuadas en el plano de las políticas nacionales no es menos cierto que también depende de decisiones y hechos externos, dado que el estrangulamiento externo es probablemente la restricción más importante.

Para considerar las implicaciones inmediatas y futuras de estos factores se ha elaborado este escenario básico. En él se han considerado hasta 1992 lo que se vislumbra de las tendencias más inmediatas de la economía. Así, para 1988 se recogen las estimaciones preliminares de la Secretaría de Planificación que dan para el producto interno bruto un crecimiento de poco más del 6%. La causa de esta tasa relativamente elevada respecto a los últimos años se debe a la recuperación del sector petrolero después de los devastadores efectos que sufrió su infraestructura en los terremotos del año pasado. Los sectores no petroleros crecerán más lentamente, mostrando en su conjunto una tasa inferior a 2%. Las actividades más dinámicas se estima serán la minería (sin petróleo) con una tasa de 4%, los servicios de electricidad, gas y agua con una tasa de 10% y la agricultura con

una expansión cercana al 3%. Entre éstos, el sector importante es el agropecuario (los otros dos aportan en conjunto menos del 5% al producto) a cuyo crecimiento contribuirán especialmente la pesca y la silvicultura. La industria manufacturera y la construcción registrarán un leve repunte pero continuarán constreñidos por las dificultades en el abastecimiento de insumos y las limitaciones en el poder de compra de la población (que incidirá asimismo en una ligera reducción del consumo privado). Por último, los sectores de servicios mostrarán un modesto crecimiento, menos del 1%.

Ecuador enfrentará difíciles condiciones externas los próximos años. Precios bajos para el petróleo --a pesar de que en el escenario se supone que aumentarán hasta 1991--, perspectivas no muy prometedoras para los productos tradicionales de exportación y la falta de nuevos flujos de capital extranjero en montos significativos mantendrán el ritmo de crecimiento en niveles muy moderados.

En este contexto, se considera que el sector agropecuario será uno de los que mostrará un dinamismo mayor en función de las exportaciones y del aumento de la demanda nacional. En relación con las exportaciones, a las tradicionales del sector (café, banano, cocoa), se sumarán posiblemente nuevos rubros que pueden favorecer el crecimiento del sector. En este sentido, los próximos años permitirán establecer las posibilidades reales del país en materia de agroexportaciones no tradicionales. El otro factor dice relación con la inelasticidad de la demanda de

alimentos que tendrá que elevarse con el crecimiento económico y demográfico.

El sector petrolero está produciendo muy cerca de su capacidad plena y no se conocen antecedentes que permitan hacer pensar en la incorporación de nuevas reservas explotables. Por ello, se estima que después del fuerte incremento de la producción en 1988 (recuperación de la caída de 1987), se producirían pequeños aumentos en los años siguientes, pero después se entraría en una fase de estancamiento e incluso de reducción que se extendería hasta el año 2000. Como además se considera que el consumo interno de combustibles continuará aumentando, esta situación repercutirá en los excedentes exportables. Debido a esto la refinación de petróleo tendería a aumentar por lo que --a raíz del tratamiento que se da al sector en las cuentas nacionales-- se ha supuesto una tasa negativa para el valor agregado del sector a partir de 1990.

La industria manufacturera tiene aparentemente encadenamientos muy débiles con el resto de la economía ecuatoriana y presenta, para su funcionamiento, una fuerte dependencia de los insumos y los bienes de capital importados. Por ello, aún considerando algunos cambios en esas condiciones, se estima que el sector estará muy limitado por la restricción externa.

En los otros sectores se han tomado en consideración las tendencias de los últimos años y las relaciones con el crecimiento global. De acuerdo con estos elementos e hipótesis,

el ritmo de crecimiento de la economía ecuatoriana el próximo decenio sería de 2.8% anual, tasa que prácticamente significa mantener el nivel del ingreso por habitante. Los sectores crecerían a diferentes tasas que originarían modificaciones en la estructura porcentual del producto. Esas tasas y cambios aparecen resumidas en el cuadro 5.

Las exigencias de este modesto crecimiento, especialmente en términos de las principales variables externas, se resumen a continuación.

El volumen de las exportaciones crecería a un ritmo de 2.7% anual que podría considerarse relativamente bajo. No obstante, no debe perderse de vista la importancia de las exportaciones petroleras y la reducida tasa de expansión que se espera para ellas; aún admitiendo tasas comparativamente más elevadas para los otros bienes, las tasas resultantes serían más bien reducidas (ver cuadro 7).

Las necesidades de importación serían mucho más dinámicas y aumentarían más que el producto y las exportaciones. Dos son las principales razones que explican esta situación. En primer lugar, se debe destacar que la magnitud de las importaciones es anormalmente baja en relación a los niveles de actividad económica como consecuencia del proceso de ajuste efectuado en los años de crisis. De hecho, las importaciones representan en este momento una fuerte restricción del crecimiento económico. En estas condiciones, un ritmo sostenido, aún moderado, de

expansión de la economía requeriría de un fuerte repunte de las importaciones.

El otro aspecto dice relación con la necesaria expansión de las inversiones, cuyo contenido importado es relativamente elevado. Al respecto, ya se destacó la contracción sufrida por la formación bruta de capital en los años recientes; de manera que en las proyecciones se contempla una recuperación de los niveles de inversión compatible con el crecimiento sostenido que se postula.

El cuadro 6 ilustra con claridad estos aspectos. Las importaciones aumentan su crecimiento después de 1992, a una tasa de 7% anual, paralelamente con la aceleración de la inversión interna bruta, que crecería a un ritmo de 6.3% por año; posteriormente continuarán creciendo a una tasa ligeramente superior a la del producto interno. Estas tasas que aparentemente son muy elevadas, se explican en buena medida por los bajos niveles actuales de abastecimiento externo. Esto queda demostrado si se compara el coeficiente de importaciones, respecto al producto, para el año 2000 (26%) con los registrados en los últimos años de la década pasada y en 1981 que alcanzaron a más de 30%. Otro tanto ocurre con el coeficiente de inversión que en esos años llegó a representar el 27% del producto interno.

Un aspecto adicional que es útil mencionar en relación con la inversión interna, es el comportamiento del ahorro interno que aumentará apreciablemente hasta 1992 (a una tasa superior al 7% anual) para posteriormente crecer menos que el producto interno

(ver cuadro 6). Los coeficientes de ahorro interno permanecerían, en todo caso, en un nivel superior al registrado en 1987. Debe tenerse en cuenta que parte importante de este ahorro se tendría que dedicar a atender los pagos netos de factores externos y las pérdidas de los términos del intercambio, por lo que la participación de los recursos externos en el financiamiento de la inversión tendería a acrecentarse.

Como consecuencia del proceso de ajuste que produjo la contracción de las importaciones de bienes y servicios (y el estancamiento de la economía), se fue generando a partir de 1982 un superávit en el balance comercial que permitió atender parte de los pagos netos de intereses y utilidades. Como corolario, el financiamiento externo neto disminuyó apreciablemente. (Esta situación se altera en 1987 debido a la abrupta caída de las exportaciones). Por las razones ya anotadas, las proyecciones de este escenario indicarían una tendencia de gradual disminución del superávit comercial en dólares corrientes, al mismo tiempo que continuarían elevándose los pagos netos de factores. De esta manera, se incrementarían las necesidades de financiamiento externo neto para atender los déficits de la cuenta corriente del balance de pagos. Como se puede ver en el cuadro 8, el financiamiento externo neto que en 1987 fue de unos 1 300 millones de dólares, se elevaría a 2 200 millones en 1995 y prácticamente se duplicaría hacia el año 2000, superando los 4 000 millones de dólares. En relación a los ingresos corrientes de las exportaciones, estas necesidades de nuevo financiamiento

externo, que se irían reduciendo hasta 1992 en que representarían poco más de un tercio del valor de las exportaciones, aumentarían notablemente hacia fines de siglo en que llegarían a representar el 77% de esos ingresos. Cabe recordar que estas cifras en dólares corrientes incorporan una inflación global de comercio de 3% por año y que, tal como se ha expresado, representan los recursos necesarios para sustentar el crecimiento de la economía y no reflejan una previsión de los recursos que eventualmente podrían recibirse.

Adicionalmente se ha efectuado el cálculo de lo que representarían las amortizaciones de la deuda externa de mediano y largo plazo con el fin de establecer la magnitud de lo que serían las entradas brutas de capital necesarias para financiarlas junto con el déficit de la cuenta corriente del balance de pagos y los recursos adicionales para mantener un nivel adecuado de reservas monetarias internacionales. A tal efecto, se consideró un esquema de amortizaciones que refleja, en promedio, los términos y condiciones vigentes en 1987. No se trata de estimar las amortizaciones que efectivamente habrán de realizarse --de hecho con el proceso de renegociaciones en marcha se han postergado muchas de ellas-- sino de fijar órdenes de magnitud que permitan visualizar la dimensión del problema de la acumulación de la deuda externa.

El cuadro 9 resume los principales elementos. Las necesidades brutas de capital extranjero que eran de unos 2 400 millones de dólares en 1987, llegarían a 4 600 millones en 1995 y

a más de 8 000 millones hacia fines de siglo. Por supuesto que estas cifras representarían una elevada proporción del valor de las exportaciones, pasarían de casi 100% en 1987 a más de 150% en el año 2000. Gran parte de ese total lo absorberían las amortizaciones de la deuda; los intereses pagados que más que se triplicarían en los 13 años considerados, incrementándose de 800 a 2 900 millones de dólares, sólo requerirían de aproximadamente un tercio del total.

Como indicador complementario del grado de inestabilidad y del carácter explosivo de un proceso de endeudamiento como el que ha estado en marcha en el Ecuador, se ha proyectado el aporte neto del capital extranjero. Este aporte, que resulta de restar a las necesidades brutas de capital el monto de las amortizaciones e intereses de la deuda externa, representa las transferencias de recursos del exterior que efectivamente recibe el país. En los últimos años, con excepción de 1987 y como consecuencia del proceso de ajuste, este aporte se había hecho negativo llegando a representar, entre 1984 y 1986, un tercio del valor de las exportaciones; vale decir, el Ecuador transfirió al exterior 800 millones de dólares anuales en promedio entre esos años.

En las proyecciones, en la primera fase de este escenario hasta 1992, se continuaría registrando un aporte negativo pero de magnitud decreciente que tendería a anularse y hacerse positivo en el curso de la segunda fase (ver cuadro 9).

La acumulación de la deuda externa se ha efectuado incrementando la deuda actual en el monto derivado de los déficits que se proyectan en el balance de pagos, del aumento de las reservas monetarias y de los niveles proyectados de la inversión directa extranjera. Sobre esas bases, las proyecciones muestran un incremento constante de la deuda externa que se elevaría de aproximadamente 10 000 millones de dólares en 1987 a más de 35 000 millones de dólares hacia el año 2000 (ver nuevamente el cuadro 9). En relación con los ingresos corrientes de exportaciones, el coeficiente de deuda externa pasaría de 409% en 1987 a 683% en el año 2000. Este índice que proporciona un elemento de juicio acerca de las perspectivas de la capacidad de endeudamiento y de atención de los servicios financieros, muestra así una situación crítica.

C. Otros escenarios

Dados los problemas resaltados en el escenario básico, con el fin de poner de manifiesto la importancia de ciertas variables se examinan otros escenarios en que se han introducido cambios en algunas de ellas, analizando sus efectos y repercusiones.

1. Mantenimiento de la relación deuda exportaciones al nivel aproximado de 4

Ya se indicó que, a raíz del incremento de las necesidades de importación para lograr un ritmo de crecimiento sostenido de la economía, se produciría una disminución paulatina del superávit de la balanza comercial y una acentuada acumulación de

la deuda externa que se traduce en un notable aumento de la relación con respecto a las exportaciones.

Si se aplica la restricción de mantener aproximadamente los actuales márgenes de endeudamiento, sería necesario que continuara el superávit comercial con lo que se deberían reducir las importaciones y se afectarían las posibilidades de crecimiento de la economía. Para analizar la magnitud del impacto se incorporó esa restricción a partir de 1992.

Se produciría un estancamiento de la economía y como resultado el producto per cápita descendería en 18%. Se mantendrían los niveles relativos alcanzados en 1992 por la inversión y las importaciones y descendería el consumo total a los niveles que tendría en 1989 con lo que el panorama hacia fines de siglo sería desalentador.

Lo más grave del escenario radica en el hecho de que la restricción externa no sólo no se anula ni pierde vigencia, sino que se acentúa con respecto a la primera fase de las proyecciones. Y esto ocurre en condiciones francamente favorables. En efecto, se han conservado en este escenario las exportaciones del escenario básico que suponen probablemente una expansión de alguna significación de la actividad económica. Y aún en esas circunstancias, la deuda continuaría aumentando dado que el superávit no alcanzaría a cubrir totalmente el monto del pago neto de factores en todo el período de proyección. Se requeriría sí de financiamiento externo neto adicional en cantidades del orden de los 1 400 millones de dólares anuales.

Un resumen de los resultados del escenario se presenta en los cuadros 10 a 13, mostrando las implicaciones en el crecimiento sectorial y las principales variables del sector externo.

2. Expansión de la economía a mayor ritmo de crecimiento: 5% anual a partir de 1991

En el marco de las restricciones al crecimiento descritas anteriormente, los escenarios analizados muestran un cuadro de estancamiento y contracción del producto por habitante. Como elemento de contraste resulta muy útil examinar, en función de las necesidades de recursos internos y externos, las repercusiones de un proceso de mayor dinamismo del desarrollo económico. Para ello, se prepararon las proyecciones relacionadas con un crecimiento anual de 5% del producto interno bruto a partir de 1991. Esta expansión se traduciría en un nivel de producto por habitante muy por encima del que se alcanzaría en el escenario básico, un 25% mayor.

Las exportaciones crecerían a tasas más altas que en el escenario básico, pero bastante inferiores a las del producto interno, 3.5% al año en promedio (ver cuadro 14). Esto como consecuencia de la importancia, que ya se hizo notar, de las exportaciones petroleras. Aún admitiendo un mayor dinamismo de la economía, es difícil pensar que estas exportaciones puedan incrementarse a un ritmo mayor que el contemplado en el escenario anterior; para las otras exportaciones se admite una expansión mayor, así, por ejemplo, para las exportaciones de manufacturas se tiene una tasa de 7% al año (ver cuadro 15). En este aspecto,

este escenario correspondería a un escenario de la economía mundial más dinámico y que debiera traducirse en una mayor cooperación externa en lo referente a un mayor acceso a las fuentes de financiamiento para obtener nuevos recursos y a las posibilidades de expansión de las exportaciones.

Al igual que en el escenario básico, las necesidades de importación aumentarían a un ritmo significativamente mayor que el del producto interno bruto, sobre todo en el primer quinquenio de proyección, hasta 1995. En efecto, dichas necesidades crecerían en un promedio de aproximadamente 10% por año en ese quinquenio y de 5.5% durante el segundo quinquenio (ver cuadro 14).

Como ya se señaló, esa alta elasticidad de importaciones se debe fundamentalmente al intenso dinamismo que se promovería en la inversión interna que tiene un alto contenido de importaciones. No obstante, los coeficientes de importación con respecto al producto interno bruto serían de 27.6% en 1995 y 28.2% en el año 2000, inferiores a los registrados en 1980 o 1981.

La inversión interna bruta debería crecer con más intensidad que en el escenario anterior para poder sustentar el mayor ritmo de crecimiento económico, por lo menos hasta que el coeficiente con respecto al producto interno alcance los niveles necesarios para ello. De esta manera, la inversión mostraría un incremento promedio de 8.5% por año hasta 1995 y después evolucionaría

paralelamente al producto para llevar el coeficiente de su nivel de 17% en 1990 a 20% en 1995 (ver cuadro 14).

Las necesidades de recursos externos que se derivan de esta evolución de las variables reales serían muy superiores a las registradas en el escenario básico. De hecho, se llegaría a una situación hacia fines de siglo prácticamente inmanejable. Vale decir, que para hacer viable un escenario de esta naturaleza tendría que producirse un cambio radical en la estructura y funcionamiento de la economía por lo que atañe a sus relaciones con las variables externas.

De partida, ya se tendría un déficit comercial en 1992 (ver cuadro 16) que crecería con mucha mayor rapidez que en el otro escenario y llegaría a superar los 2 500 millones de dólares el año 2000, el 44% de los ingresos de exportación. Como resultado, las necesidades de financiamiento externo neto se elevarían hasta cerca de los 6 800 millones de dólares, superando en 19% el valor de las exportaciones, hacia fines de siglo.

A su vez, las necesidades brutas de capital extranjero --que se estimaban en unos 4 600 millones en 1995 y 8 000 millones en el año 2000 para el escenario básico-- alcanzarían a 5 900 y 12 128 millones de dólares en esos mismos años. Estas cifras representarían proporciones de 138% y 214% del valor de las exportaciones, respectivamente.

Por último, el nivel de la deuda externa llegaría a significar, en el año 2000, casi nueve veces el monto de los ingresos corrientes de exportación aumentando hasta cerca de los

50 000 millones de dólares (ver cuadro 17). Este proceso acumulativo exigiría un flujo constante de nuevos recursos externos que se traducirían en un aporte neto del capital extranjero, esto es, una transferencia neta de recursos hacia el país, del orden de los 1 500 millones de dólares anuales, en promedio, a partir de 1992. La importancia de esta cifra queda de manifiesto si se considera que estos recursos permitirían aumentar los ingresos por exportaciones en un promedio de aproximadamente 34%.

En este escenario de mayor dinamismo, el papel que les corresponde a los sectores de la economía es diferente al del escenario básico. Aun cuando continúan pesando los factores que limitan la evolución de cada uno de ellos, las posibilidades de alcanzar una tasa más alta de crecimiento económico descansan en la reactivación de algunos sectores claves. Por otra parte, otros sectores que se perfilan como más dinámicos en el contexto de un crecimiento menor aparecerían con crecimientos comparativamente más reducidos respecto de aquéllos (a pesar de aumentar también sus tasas de crecimiento). Un resumen del panorama sectorial de este escenario aparece en el cuadro 18.

3. Escenario de mejoramiento de las condiciones externas

El aspecto más crítico que se destaca en las proyecciones anteriores es el relativo al estrangulamiento externo. Con el propósito de examinar el impacto de mejores condiciones externas se introdujeron en algunos de los supuestos básicos determinadas modificaciones que apuntan en esa dirección y se aplicaron, en

primer lugar, al escenario básico y luego al escenario de mayor crecimiento.

Las modificaciones introducidas se refieren a tasas de interés inferiores en dos puntos porcentuales y a una mejoría en los precios de los productos básicos. La reducción en las tasas de interés significa una baja de la tasa promedio efectiva de 1987, que se aplica en el período de proyección, de 9% a 7%. La mejoría en los precios de los productos básicos supone un aumento en los precios del petróleo de 1.5% anual a partir de 1993 (la hipótesis anterior consideraba un precio constante) y un aumento de 3.5% anual (en lugar de 3%) a partir de 1992 en los precios de los otros productos.

a) El escenario básico con mejores condiciones externas

Las modificaciones introducidas tendrían efectos acumulativos en el balance de pagos, los movimientos de capital y la distribución de recursos internos. En efecto, tomando como referencia la proyección básica, se producirían las siguientes modificaciones en las variables correspondientes:

- En el balance de pagos: a) aumentaría el valor de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios. El aumento sería mayor en las exportaciones debido a su estructura en que hay predominio de los productos que mejoran de precio. Disminuye, en consecuencia, el déficit comercial. b) Se reduce de inmediato el monto de los intereses pagados lo que, sumado a la disminución del déficit comercial, se traduciría en una baja del déficit de balance de pagos. Por lo tanto, también sería

menor la acumulación del endeudamiento, lo que, a su vez, agregaría un factor más en la reducción del monto de los intereses.

- En el movimiento de capitales: bajarían las necesidades de entradas brutas de capital, tanto por la disminución del déficit en cuenta corriente que se debe financiar como por la reducción en las amortizaciones de la deuda externa derivada del menor ritmo de acumulación.

- En la asignación de recursos internos: disminuiría el efecto del deterioro de la relación de precios del intercambio lo que, agregado a la disminución del monto de los intereses, reduciría la merma de los recursos invertibles; esto es, aumentaría la proporción del ahorro interno que se traduciría en inversión.

Como puede verse en los cuadros 19 y 20, las diferencias aludidas entre esta variante y los resultados del escenario básico hacia el año 2000 serían las siguientes:

- Aumento del valor de las exportaciones en 350 millones de dólares, y del valor de las importaciones en 41 millones; en consecuencia, una disminución del déficit en cuenta comercial de 309 millones de dólares.

- Disminución del pago neto de factores en 1 072 millones de dólares, cifra que equivaldría al 20% de los ingresos totales de exportación del escenario básico.

- Reducción de las necesidades de financiamiento externo neto en un monto de 1 381 millones de dólares.

- Una menor necesidad de entradas brutas de capital de 2 072 millones de dólares, que representaría cerca del 40% del valor de las exportaciones de bienes y servicios del escenario básico.

- Una deuda externa inferior en 7 138 millones de dólares a la que se habría acumulado en el escenario básico; vale decir, la deuda se reduciría en un 20%.

- El índice de la relación entre la deuda y las exportaciones disminuiría de 683 a 513.

b) El escenario de mayor dinamismo con mejores condiciones externas

Cualitativamente, la propagación de los efectos y repercusiones de las modificaciones introducidas son similares a las que se describieron con respecto al escenario básico. Ambos escenarios difieren más bien en cuanto a la escala de las variaciones.

Los principales resultados se resumen en los cuadros 21 y 22. Las diferencias más importantes entre la alternativa con mejores condiciones externas y el escenario de referencia hacia el año 2000 son las siguientes:

- El valor de las exportaciones de bienes y servicios sería mayor en 359 millones de dólares y el valor de las importaciones en 51 millones. Como resultado el déficit comercial se reduciría en 308 millones de dólares.

- Los pagos netos de factores externos bajarían en alrededor de 1 300 millones de dólares.

- Las necesidades de financiamiento externo neto se reducirían en 1 637 millones.

- Las entradas brutas de capital serían inferiores en 2 402 millones de dólares.

- La deuda externa sería menor en 8 007 millones de dólares, con lo que la relación deuda exportaciones disminuiría de 866 a 682.

La incidencia de las modificaciones introducidas sobre el proceso acumulativo de la deuda externa y su relevancia para el ritmo de crecimiento se puede visualizar comparando los resultados del escenario básico (ver cuadro 20), que corresponden a una tasa de crecimiento del PIB de 2.8% anual, con los de esta alternativa, que se refieren a una tasa de 5% (ver cuadro 22). La situación que reflejan los indicadores es muy similar en términos relativos (incluso con ventaja para la última alternativa en relación con el servicio de la externa).

D. Algunas conclusiones

Del análisis de los escenarios descritos, se pueden derivar las siguientes conclusiones:

- Las perspectivas que se vislumbran para los distintos sectores de la economía ecuatoriana y las limitaciones impuestas por las variables externas hacen pensar que en los próximos años sólo podrán alcanzarse tasas moderadas de crecimiento del producto interno bruto.

- Aún el logro de tasas moderadas de crecimiento exigirá de un importante esfuerzo para superar los obstáculos internos y externos.

- Lograr un ritmo de crecimiento sostenido requiere un aumento en el volumen de importaciones, dado que en las condiciones actuales éstas se han transformado en uno de los factores de restricción más importantes del crecimiento económico.

- La reactivación económica necesita de nuevo financiamiento externo tanto para cubrir los requerimientos por mayores importaciones como los pagos netos de factores externos que continuarán aumentando.

- Las condiciones externas son fundamentales para el manejo del problema del estrangulamiento externo. Así, por ejemplo, los factores que inciden en la evolución del poder de compra de las exportaciones (tales como el dinamismo de los productos para exportación, el acceso a los mercados externos y los precios de los productos de exportación) y los términos con que se consiguen los recursos financieros externos (tasas de interés y plazos). Es evidente la necesidad de buscar soluciones que reduzcan la restricción externa a través de la modificación sustancial de las condiciones comerciales y financieras externas prevalecientes en la actualidad.

Cuadro 1

ECUADOR: OFERTA Y UTILIZACION FINAL DE BIENES Y SERVICIOS;
 PODER DE COMPRA DE EXPORTACIONES Y AHORRO INTERNO
 TASAS DE CRECIMIENTO Y COEFICIENTES
 (Porcentajes sobre la base de valores en sucres de 1975)

| | Tasas de crecimiento | | Coeficientes respecto al PIB | | |
|--|----------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 1976-81 | 1982-87 | 1975 | 1981 | 1987 |
| Producto interno bruto | 6.1 | 0.75 | 100.0 | 142.4 _{a/} | 149.0 _{a/} |
| Producto por habitante | 3.0 | -2.0 | 100.0 | 119.3 _{a/} | 105.8 _{a/} |
| Inversión interna bruta | 2.8 | -2.8 | 26.7 | 22.1 | 17.9 |
| Inversión bruta fija | 4.5 | -3.0 | 23.1 | 21.1 | 16.9 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 2.2 | 1.8 _{b/} | 26.2 | 21.0 | 22.4 |
| Importaciones de bienes y servicios | 2.8 | -1.1 | 32.7 | 27.0 | 24.1 |
| Consumo total | 7.0 | 0.75 | 79.8 | 83.9 | 83.8 |
| Poder de compra de las exportaciones de bienes y servicios | 7.4 | -5.9 | 26.2 | 28.3 | 18.8 |
| Ahorro interno | 2.1 | 0.8 | 20.2 | 16.1 | 16.2 |

_{a/} Indices base 1975=100.

_{b/} Tasa 1982-86: 6.1% anual; 1987: -17.1%.

Fuente: Cálculos sobre la base de información del Banco Central del Ecuador (Cuentas Nacionales).

Cuadro 2

ECUADOR: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR CLASE DE ACTIVIDAD ECONOMICA
(Porcentajes sobre la base de valores a precios de 1975)

| Sectores | Composición porcentual | | | | Tasas de crecimiento | |
|----------------------------------|------------------------|-------|-------|-------|----------------------|---------|
| | 1975 | 1980 | 1981 | 1987 | 1976-81 | 1982-87 |
| Petróleo | 11.3 | 9.9 | 10.1 | 6.8 | 3.7 | -5.6a/ |
| Agropecuario | 17.9 | 14.3 | 14.8 | 17.8 | 2.7 | 4.0 |
| Minas | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.8 | 7.0 | 15.9 |
| Manufacturero | 16.0 | 18.1 | 19.0 | 17.6 | 9.2 | -0.5 |
| Electricidad, agua y gas | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 1.6 | 5.5 | 14.4 |
| Construcción | 5.5 | 4.7 | 4.7 | 4.1 | 3.2 | -1.5 |
| Comercio y hoteles | 15.7 | 16.8 | 16.3 | 15.7 | 6.7 | 0.05 |
| Transporte y comunicaciones | 5.7 | 6.8 | 6.9 | 8.2 | 9.3 | 3.9 |
| Finanzas | 10.5 | 12.0 | 11.9 | 11.2 | 8.4 | -0.3 |
| Servicios gubernamentales | 8.9 | 9.3 | 9.1 | 9.3 | 6.4 | 1.1 |
| Otros servicios | 4.7 | 5.6 | 5.8 | 6.7 | 9.9 | 3.0 |
| Ajustes: | | | | | | |
| - Servicios bancarios importados | 1.9 | 3.4 | 3.3 | 2.5 | 16.1 | -3.9 |
| + Impuestos sobre importaciones | 4.6 | 4.8 | 3.7 | 2.7 | 2.2 | -4.4 |
| PIB | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 6.1 | 0.75 |

a/ Tasa 1982-1986: 9.1 anual; 1987: -54.2.

Fuente: Cálculos sobre la base de información del Banco Central del Ecuador (Cuentas Nacionales).

Cuadro 3

ECUADOR: INGRESO NETO DE CAPITALS Y TRANSFERENCIAS DE RECURSOS
(Millones de dólares y porcentajes)

| Años | Ingreso neto de capitales | Pago neto de factores externos | Transferencia de recursos | Exportaciones de bienes y servicios | Transferencias/exportaciones |
|------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| 1975 | | | | | |
| 1980 | 970.4 | 640.1 | 330.3 | 2 864.7 | 11.5 |
| 1981 | 666.8 | 789.1 | -122.3 | 2 911.0 | -4.2 |
| 1982 | 905.7 | 1 009.9 | -104.2 | 2 675.9 | -3.9 |
| 1983 | 137.8 | 849.0 | -711.2 | 2 643.0 | -26.9 |
| 1984 | 87.3 | 1 023.1 | -935.8 | 2 895.0 | -32.3 |
| 1985 | -44.3 | 1 050.4 | -1 094.7 | 3 294.0 | -33.2 |
| 1986 | 486.4 | 1 010.0 | -524.0 | 2 589.0 | -20.2 |
| 1987 | 1 181.0 | 1 045.0 | 136.0 | 2 442.0 | 5.6 |

Fuente: CEPAL, sobre la base de información del FMI.

Cuadro 4

ECUADOR: SALDO COMERCIAL Y EN CUENTA CORRIENTE DEL BALANCE DE PAGOS;
VARIACION DE RESERVAS
(Millones de dólares)

| Años | Saldo en el comercio de bienes | Saldo comercial | Pago neto de utilidades e intereses | Saldo en cuenta corriente ^{a/} | Balance global ^{b/} |
|------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------------|---|------------------------------|
| 1975 | | | | | |
| 1980 | 278.3 | -60.1 | 551.2 | -700.4 | 270.1 |
| 1981 | 174.0 | -248.2 | 695.0 | -1 037.3 | -370.5 |
| 1982 | 140.0 | -236.1 | 864.9 | -1 246.0 | -340.3 |
| 1983 | 926.9 | 821.0 | 738.0 | -28.0 | 109.8 |
| 1984 | 1 055.2 | 855.1 | 882.1 | -168.0 | -80.7 |
| 1985 | 1 293.9 | 1 119.0 | 936.4 | 68.6 | 24.4 |
| 1986 | 554.9 | 352.0 | 888.0 | -658.0 | -171.6 |
| 1987 | -31.0 | -216.0 | 912.0 | -1 261.0 | -80.0 |

a/ Incluye los otros pagos netos a factores externos (distintos de intereses y utilidades).

b/ Variación de reservas más asientos de contrapartida.

Fuente: CEPAL, sobre la base de información del FMI.

Cuadro 5

ECUADOR: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR SECTORES
 PROYECCIONES 1990-2000
 ESCENARIO BASICO
 (Porcentajes sobre la base de valores a precios de 1975)

| Sectores | Valor agregado (composición porcentual) | | | | | Tasas de crecimiento | | | |
|----------------------------------|--|-------|-------|-------|---------|----------------------|-----------|------|------|
| | 1987 | 1992 | 1995 | 2000 | 1988-92 | 1993-95 | 1996-2000 | | |
| Agropecuaria | 17.8 | 17.3 | 17.3 | 17.4 | 2.1 | 2.9 | 2.9 | 2.9 | 2.9 |
| Petróleo | 6.8 | 11.4 | 10.2 | 8.4 | 13.8 | -1.0 | -1.2 | -1.2 | -1.2 |
| Minería | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 4.4 | 3.0 | 3.0 | 3.0 | 3.0 |
| Industria manufacturera | 17.6 | 16.9 | 16.7 | 16.5 | 1.8 | 2.5 | 2.6 | 2.6 | 2.6 |
| Electricidad, gas y agua | 1.6 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 2.3 | 2.4 | 2.5 | 2.5 | 2.5 |
| Construcción | 4.1 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | 2.2 | 2.8 | 2.8 | 2.8 | 2.8 |
| Transporte y comunicaciones | 8.2 | 7.8 | 8.4 | 9.3 | 1.6 | 5.2 | 5.1 | 5.1 | 5.1 |
| Comercio, restaurantes y hoteles | 15.7 | 15.1 | 15.3 | 15.7 | 1.9 | 3.4 | 3.4 | 3.4 | 3.4 |
| Establecimientos financieros | 11.2 | 10.9 | 11.0 | 11.3 | 2.2 | 3.3 | 3.5 | 3.5 | 3.5 |
| Otros servicios | 16.0 | 14.7 | 15.2 | 15.7 | 1.0 | 4.1 | 3.4 | 3.4 | 3.4 |
| Ajustes: | | | | | | | | | |
| - Servicios bancarios imputados | 2.5 | 3.0 | 3.2 | 3.4 | 6.9 | 4.3 | 4.1 | 4.1 | 4.1 |
| + Impuestos sobre importación | 2.7 | 2.6 | 2.7 | 2.8 | 2.0 | 4.2 | 4.0 | 4.0 | 4.0 |
| Producto interno bruto | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 2.7 | 2.8 | 2.9 | 2.9 | 2.9 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 6

Ecuador: PRODUCTO INTERNO BRUTO, EXPORTACIONES E IMPORTACIONES
DE BIENES Y SERVICIOS, INVERSION INTERNA BRUTA
PROYECCIONES DEL ESCENARIO BASICO
(Porcentajes sobre la base de valores a precios de 1975)

| | Tasas de crecimiento | | | | Coeficientes respecto al PIB | | | |
|--|----------------------|---------|---------|-----------|------------------------------|-------|-------|-------|
| | 1982-87 | 1988-92 | 1993-95 | 1996-2000 | 1987 | 1992 | 1995 | 2000 |
| Producto interno bruto | 0.75 | 2.7 | 2.9 | 2.9 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 1.8 | 5.7a/ | 2.7 | 2.7 | 22.4 | 25.8 | 25.7 | 25.6 |
| Importaciones de bienes y servicios | -1.1 | 1.7 | 7.0 | 3.2 | 24.1 | 23.0 | 25.8 | 26.3 |
| Inversión interna bruta | -2.8 | 1.9 | 6.3 | 2.9 | 16.9 | 17.2 | 19.0 | 19.0 |
| Ahorro interno bruto | 0.8 | 7.3 | 0.7 | 2.2 | 16.2 | 20.1 | 18.9 | 18.3 |

a/ Incorpora el fuerte incremento de las exportaciones de petróleo registrado en 1988.

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 7

ECUADOR: VOLUMEN DE LAS EXPORTACIONES POR TIPO DE BIENES
(Tasas de crecimiento)

| | 1988-1992 | 1993-1995 | 1996-2000 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Alimentos, bebidas y tabaco | 3.6 | 3.8 | 3.8 |
| Combustibles | 10.0 | 1.0 | 1.0 |
| Maquinaria y equipo de transporte | 2.6 | 3.0 | 3.0 |
| Otras manufacturas | 6.3 | 3.0 | 3.0 |
| Otros productos básicos | 8.6 | 5.0 | 5.0 |
| Total bienes | 6.5 | 2.5 | 2.6 |
| Servicios | 1.9 | 3.5 | 3.5 |
| Total exportaciones | 5.7 | 2.7 | 2.7 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 8

ECUADOR: BALANZA DE PAGOS EN CUENTA CORRIENTE
PROYECCIONES AL AÑO 2000
ESCENARIO BASICO

| | 1987 | 1992 | 1995 | 2000 |
|--|-------|-------|-------|-------|
| (Millones de dólares corrientes) | | | | |
| Exportaciones de bienes y servicio | 2 442 | 3 600 | 4 126 | 5 256 |
| Importaciones de bienes y servicios | 2 658 | 3 357 | 4 491 | 6 076 |
| Balance comercial | -216 | 242 | -365 | -820 |
| Pago neto de factores externos | 1 045 | 1 481 | 1 895 | 3 250 |
| Financiamiento externo neto | 1 261 | 1 239 | 2 260 | 4 070 |
| (Coeficientes respecto a las exportaciones, porcentajes) | | | | |
| Importaciones de bienes y servicios | 108.8 | 93.3 | 108.9 | 115.6 |
| Balance comercial | -8.8 | 6.7 | -8.9 | -15.6 |
| Pago neto de factores externos | 42.8 | 41.1 | 45.9 | 61.8 |
| Financiamiento externo neto | 51.6 | 34.4 | 54.8 | 77.4 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 9

ECUADOR: EVOLUCION DE LA DEUDA EXTERNA Y SUS
SERVICIOS FINANCIEROS
ESCENARIO BASICO

| | 1987 | 1992 | 1995 | 2000 |
|--|--|--------|--------|--------|
| | (Millones de dólares corrientes) | | | |
| Intereses de la deuda externa (pagados) | 801 | 1 221 | 1 615 | 2 933 |
| Amortizaciones de la deuda externa de mediano y largo plazo | 1 250 | 1 680 | 2 163 | 3 867 |
| Servicio total de la deuda externa | 2 051 | 2 901 | 3 778 | 6 800 |
| Entrada bruta de capital extranjero | 2 431 | 2 998 | 4 610 | 8 069 |
| Aporte neto del capital extranjero | 228 | -163 | 552 | 952 |
| Deuda externa | 9 984 | 14 460 | 19 848 | 35 919 |
| | (Coeficientes respecto a las exportaciones de bienes y servicios) | | | |
| Intereses de la deuda externa (pagados) | 32.8 | 33.9 | 39.1 | 55.8 |
| Amortizaciones de la deuda externa de mediano y largo plazo | 51.2 | 46.7 | 52.4 | 73.6 |
| Servicio total de la deuda externa | 84.0 | 80.6 | 91.5 | 129.4 |
| Entrada bruta de capital extranjero | 99.5 | 83.3 | 106.6 | 153.5 |
| Aporte neto del capital extranjero | 9.3 | -4.5 | 13.4 | 18.1 |
| Deuda externa | 408.8 | 401.7 | 481.0 | 683.4 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 10

Ecuador: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR SECTORES
 PROYECCIONES 1990-2000
 ESCENARIO: MANTENCIÓN RELACION DEUDA-EXPORTACIONES
 (Porcentajes sobre la base de valores a precios de 1975)

| Sectores | Composición porcentual | | | | | Tasas de crecimiento | | | |
|----------------------------------|------------------------|-------|-------|-------|---------|----------------------|-----------|--|--|
| | 1987 | 1992 | 1995 | 2000 | 1988-92 | 1993-95 | 1996-2000 | | |
| Agropecuaria | 17.8 | 16.8 | 16.9 | 17.0 | 2.1 | 0.21 | 0.22 | | |
| Petróleo | 6.8 | 11.4 | 11.1 | 10.4 | 13.8 | -1.0 | -1.2 | | |
| Minería | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 4.4 | 0.22 | 0.22 | | |
| Industria manufacturera | 17.6 | 17.4 | 17.4 | 17.5 | 1.8 | 0.18 | 0.19 | | |
| Electricidad, gas y agua | 1.6 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | 2.3 | 0.15 | 0.18 | | |
| Construcción | 4.1 | 4.0 | 4.0 | 4.0 | 2.2 | 0.20 | 0.21 | | |
| Transporte y comunicaciones | 8.2 | 7.8 | 7.9 | 8.0 | 1.6 | 0.38 | 0.40 | | |
| Comercio, restaurantes y hoteles | 15.7 | 15.1 | 15.1 | 15.3 | 1.9 | 0.25 | 0.26 | | |
| Establecimientos financieros | 11.2 | 10.9 | 10.8 | 11.0 | 2.2 | 0.25 | 0.25 | | |
| Otros servicios | 16.0 | 14.7 | 14.8 | 15.0 | 1.0 | 0.29 | 0.31 | | |
| Ajustes: | | | | | | | | | |
| - Servicios bancarios imputados | 2.5 | 3.0 | 3.0 | 3.1 | 6.9 | 0.32 | 0.33 | | |
| + Impuestos sobre importaciones | 2.7 | 2.6 | 2.6 | 2.6 | 2.0 | 0.30 | 0.32 | | |
| Producto interno bruto | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 2.7 | 0.10 | 0.10 | | |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 11

ECUADOR: PRODUCTO INTERNO BRUTO, EXPORTACIONES E
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS,
INVERSION INTERNA BRUTA Y
AHORRO INTERNO
ESCENARIO: MANTENCION RELACION DEUDA/EXPORTACIONES
(Porcentajes sobre valores a precios de 1975)

| | Tasas de crecimiento | | | Coeficientes respecto al PIB | | |
|-------------------------------------|----------------------|---------|-----------|------------------------------|-------|-------|
| | 1988-92 | 1993-95 | 1996-2000 | 1992 | 1995 | 2000 |
| Producto interno bruto | 2.7 | 0.1 | 0.1 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 5.7 | 2.7 | 2.7 | 25.8 | 27.9 | 31.8 |
| Importaciones de bienes y servicios | 1.7 | 0.12 | 0.11 | 23.0 | 23.0 | 23.0 |
| Inversión interna bruta | 1.9 | 0.1 | 0.1 | 17.2 | 17.2 | 17.2 |
| Ahorro interno | 7.3 | 3.4 | 3.4 | 20.1 | 22.1 | 26.0 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 12

ECUADOR: BALANCE DE PAGOS EN CUENTA CORRIENTE
PROYECCIONES AL AÑO 2000
ESCENARIO: MANTENCION RELACION DEUDA/EXPORTACIONES

| | Millones de dólares corrientes | | | Coeficientes respecto a las exportaciones, porcentajes | | |
|-------------------------------------|--------------------------------|-------|-------|--|-------|-------|
| | 1992 | 1995 | 2000 | 1992 | 1995 | 2000 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 3 600 | 4 126 | 5 256 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| Importaciones de bienes y servicios | 3 357 | 3 669 | 4 256 | 93.3 | 88.9 | 81.0 |
| Balance comercial | 242 | 458 | 1 000 | 6.7 | 11.1 | 19.0 |
| Pago neto de factores externos | 1 481 | 1 815 | 2 407 | 41.1 | 44.0 | 45.8 |
| Financiamiento externo neto | 1 239 | 1 357 | 1 407 | 34.4 | 32.9 | 26.8 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 13

ECUADOR: EVOLUCION DE LA DEUDA EXTERNA Y SUS
SERVICIOS FINANCIEROS
ESCENARIO: MANTENCION DE LA RELACION
DEUDA/EXPORTACIONES

| | Millones de dólares corrientes | | | Coeficientes respecto a las exportaciones, porcentajes | | |
|---|-----------------------------------|--------|--------|--|-------|-------|
| | 1992 | 1995 | 2000 | 1992 | 1995 | 2000 |
| Intereses de la deuda externa (pagado) | 1 221 | 1 536 | 2 099 | 33.9 | 37.2 | 39.9 |
| Amortización de la deuda externa de mediano y largo plazo | 1 680 | 2 084 | 2 834 | 46.7 | 50.5 | 53.9 |
| Servicio total de la deuda externa | 2 901 | 3 620 | 4 933 | 80.6 | 87.7 | 93.8 |
| Entrada bruta de capital extranjero | 2 998 | 3 481 | 4 287 | 83.3 | 84.4 | 81.6 |
| Aporte neto del capital extranjero | -163 | -418 | -954 | -4.5 | -10.1 | -18.2 |
| Deuda externa | 14 460 | 18 028 | 24 461 | 401.7 | 436.9 | 465.4 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 14

ECUADOR: PRODUCTO INTERNO BRUTO, EXPORTACIONES E
 IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS,
 INVERSION INTERNA BRUTA
 ESCENARIO: TASA DE CRECIMIENTO DEL
 PIB 1991-2000: 5% ANUAL

| | Tasas de crecimiento | | | Coeficientes respecto al PIB | | |
|-------------------------------------|----------------------|---------|-----------|------------------------------|-------|-------|
| | 1988-92 | 1993-95 | 1996-2000 | 1992 | 1995 | 2000 |
| Producto interno bruto | 3.9 | 5.0 | 5.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| Exportaciones de bienes y servicios | 6.1 | 3.4 | 3.5 | 24.8 | 23.7 | 22.0 |
| Importaciones de bienes y servicios | 4.0 | 9.6 | 5.5 | 24.3 | 27.6 | 28.2 |
| Inversión interna bruta | 4.0 | 8.8 | 5.0 | 18.0 | 20.0 | 20.0 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 15

ECUADOR: VOLUMEN DE LAS EXPORTACIONES POR GRUPOS DE BIENES
 ESCENARIO: TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB 1991-2000: 5% ANUAL

| | 1988-1992 | 1993-1995 | 1996-2000 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Alimentos, bebidas y tabaco | 3.9 | 4.5 | 4.5 |
| Combustibles | 10.0 | 1.0 | 1.0 |
| Maquinaria y equipo de transporte | 3.4 | 5.0 | 5.0 |
| Otras manufacturas | 7.8 | 7.0 | 7.0 |
| Otros productos básicos | 8.6 | 5.0 | 5.0 |
| Total bienes | 6.7 | 3.1 | 3.2 |
| Servicios | 3.1 | 5.0 | 5.0 |
| Total exportaciones | 6.1 | 3.4 | 3.5 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 16

ECUADOR: BALANCE DE PAGOS EN CUENTA CORRIENTE
 PROYECCIONES AL AÑO 2000
 ESCENARIO: CRECIMIENTO DEL PIB 1990-2000: 5% ANUAL

| | 1992 | 1995 | 2000 |
|---|-------|--------|--------|
| (Millones de dólares corrientes) | | | |
| Exportaciones de bienes y servicios | 3 660 | 4 284 | 5 681 |
| Importaciones de bienes y servicios | 3 766 | 5 420 | 8 189 |
| Balance comercial | -106 | -1 136 | -2 508 |
| Pago neto de factores externos | 1 501 | 2 127 | 4 251 |
| Financiamiento externo neto | 1 607 | 3 263 | 6 759 |
| (Coeficientes respecto a las exportaciones de bienes y servicios) | | | |
| Importaciones de bienes y servicios | 102.9 | 126.5 | 144.1 |
| Balance comercial | -2.9 | -26.5 | -44.1 |
| Pago neto de factores externos | 41.0 | 49.7 | 74.8 |
| Financiamiento externo neto | 43.9 | 76.2 | 119.0 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 17

ECUADOR: EVOLUCION DE LA DEUDA EXTERNA Y SUS SERVICIOS
FINANCIEROS
ESCENARIO: TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB 1991-2000: 5% ANUAL

| | 1992 | 1995 | 2000 |
|--|--|--------|--------|
| | (Millones de dólares corrientes) | | |
| Intereses de la deuda externa (pagados) | 1 241 | 1 847 | 3 929 |
| Amortizaciones de la deuda externa de mediano y largo plazo | 1 698 | 2 428 | 5 125 |
| Servicio total de la deuda externa | 2 939 | 4 275 | 9 054 |
| Entrada bruta de capital extranjero | 3 474 | 5 900 | 12 128 |
| Aporte neto de capital extranjero | 274 | 1 345 | 2 746 |
| Deuda externa | 15 108 | 23 233 | 49 199 |
| | (Coeficientes respecto a las exportaciones de bienes y servicios) | | |
| Intereses de la deuda externa (pagados) | 33.9 | 43.1 | 69.2 |
| Amortizaciones de la deuda externa de mediano y largo plazo | 46.4 | 56.7 | 90.2 |
| Servicio total de la deuda externa | 80.3 | 99.8 | 159.4 |
| Entrada bruta de capital extranjero | 94.9 | 137.7 | 213.5 |
| Aporte neto de capital extranjero | 7.5 | 31.4 | 48.3 |
| Deuda externa | 412.8 | 542.4 | 866.0 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 18

ECUADOR: PRODUCTO INTERNO BRUTO POR SECTORES
 PROYECCIONES 1990-2000
 ESCENARIO: CRECIMIENTO DEL PIB 1991-2000: 5%
 (Porcentajes sobre la base de valores a precios de 1975)

| Sectores | Valor agregado (composición porcentual) | | | | | Tasas de crecimiento | | | |
|----------------------------------|--|-------|-------|-------|---------|----------------------|-----------|--|--|
| | 1987 | 1992 | 1995 | 2000 | 1988-92 | 1993-95 | 1996-2000 | | |
| Agropecuaria | 17.8 | 17.0 | 16.5 | 16.0 | 3.1 | 4.1 | 4.2 | | |
| Petróleo | 6.8 | 11.0 | 9.5 | 7.4 | 14.2 | 0.0 | 0.0 | | |
| Minería | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 5.6 | 5.1 | 5.1 | | |
| Industria manufacturera | 17.6 | 17.1 | 17.4 | 17.8 | 3.2 | 5.7 | 5.5 | | |
| Electricidad, gas y agua | 1.6 | 1.5 | 1.5 | 1.4 | 3.3 | 4.2 | 4.3 | | |
| Construcción | 4.1 | 4.1 | 4.2 | 4.3 | 4.0 | 5.5 | 5.5 | | |
| Transporte y comunicaciones | 8.2 | 8.1 | 8.4 | 8.9 | 3.5 | 6.2 | 6.2 | | |
| Comercio, restaurantes y hoteles | 15.7 | 15.1 | 15.5 | 15.9 | 3.1 | 5.8 | 5.6 | | |
| Establecimientos financieros | 11.2 | 10.9 | 11.2 | 11.6 | 3.4 | 6.0 | 5.8 | | |
| Otros servicios | 16.0 | 15.0 | 15.7 | 16.7 | 2.5 | 6.8 | 6.2 | | |
| Ajustes: | | | | | | | | | |
| - Servicios bancarios imputados | 2.5 | 3.0 | 3.1 | 3.2 | 7.5 | 6.1 | 6.3 | | |
| + Impuestos sobre importación | 2.7 | 2.6 | 2.8 | 3.0 | 3.6 | 6.9 | 6.4 | | |
| Producto interno bruto | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 3.9 | 5.0 | 5.0 | | |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 19

ECUADOR: BALANCE DE PAGOS EN CUENTA CORRIENTE
 PROYECCIONES AL AÑO 2000
 ESCENARIO BASICO

| | Escenario básico | | Mejores condiciones externas | |
|-------------------------------------|--|-------|---------------------------------|-------|
| | 1995 | 2000 | 1995 | 2000 |
| | (Millones de dólares corrientes) | | | |
| Exportaciones de bienes y servicios | 4 126 | 5 256 | 4 262 | 5 606 |
| Importaciones de bienes y servicios | 4 491 | 6 076 | 4 506 | 6 117 |
| Balance comercial | -365 | -820 | -244 | -511 |
| Pago neto de factores externos | 1 895 | 3 250 | 1 430 | 2 178 |
| Financiamiento externo neto | 2 260 | 4 070 | 1 674 | 2 689 |
| | (Coeficientes respecto a las exportaciones de bienes y servicios) | | | |
| Importaciones de bienes y servicios | 108.9 | 115.6 | 105.7 | 109.1 |
| Balance comercial | -8.9 | -15.6 | -5.7 | -9.1 |
| Pago neto de factores externos | 45.9 | 61.8 | 33.5 | 38.9 |
| Financiamiento externo neto | 54.8 | 77.4 | 39.3 | 48.0 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 20

ECUADOR: EVOLUCION DE LA DEUDA EXTERNA Y SUS SERVICIOS
FINANCIEROS
PROYECCIONES AL AÑO 2000
ESCENARIO BASICO

| | Escenario básico | | Mejores condiciones externas | |
|--|--|--------|---------------------------------|--------|
| | 1995 | 2000 | 1995 | 2000 |
| | (Millones de dólares corrientes) | | | |
| Intereses de la deuda externa (pagados) | 1 615 | 2 933 | 1 152 | 1 868 |
| Amortizaciones de la deuda externa de mediano y largo plazo | 2 163 | 3 867 | 1 996 | 3 174 |
| Servicio total de la deuda externa | 3 778 | 6 800 | 3 148 | 5 042 |
| Entrada bruta de capital extranjero | 4 610 | 8 069 | 3 858 | 5 997 |
| Aporte neto de capital extranjero | 552 | 952 | 433 | 644 |
| Deuda externa | 19 848 | 35 919 | 17 817 | 28 781 |
| | (Coeficientes respecto a las exportaciones de bienes y servicios) | | | |
| Intereses de la deuda externa (pagados) | 39.1 | 55.8 | 27.0 | 33.3 |
| Amortizaciones de la deuda externa de mediano y largo plazo | 52.4 | 73.6 | 46.8 | 56.6 |
| Servicio total de la deuda externa | 91.5 | 129.4 | 73.8 | 89.9 |
| Entrada bruta de capital extranjero | 106.6 | 153.5 | 90.5 | 107.0 |
| Aporte neto de capital extranjero | 13.4 | 18.1 | 10.2 | 11.5 |
| Deuda externa | 481.0 | 683.4 | 418.1 | 513.4 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 21

ECUADOR: BALANCE DE PAGOS EN CUENTA CORRIENTE
 PROYECCIONES AL AÑO 2000
 ESCENARIO: CRECIMIENTO DEL PIB: 5% ANUAL

| | Escenario de referencia | | Mejores condiciones externas | |
|-------------------------------------|---|--------|------------------------------|--------|
| | 1995 | 2000 | 1995 | 2000 |
| | (Millones de dólares corrientes) | | | |
| Exportaciones de bienes y servicios | 4 284 | 5 681 | 4 421 | 6 040 |
| Importaciones de bienes y servicios | 5 420 | 8 189 | 5 437 | 8 240 |
| Balance comercial | -1 136 | -2 508 | -1 016 | -2 200 |
| Pago neto de factores externos | 2 127 | 4 251 | 1 611 | 2 922 |
| Financiamiento externo neto | 3 263 | 6 759 | 2 628 | 5 122 |
| | (Coeficientes respecto a las exportaciones de bienes y servicios) | | | |
| Importaciones de bienes y servicios | 126.5 | 144.1 | 123.0 | 136.4 |
| Balance comercial | -26.5 | -44.1 | -23.0 | -36.4 |
| Pago neto de factores externos | 49.7 | 74.8 | 36.4 | 48.4 |
| Financiamiento externo neto | 76.2 | 119.0 | 59.4 | 84.8 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

Cuadro 22

ECUADOR: EVOLUCION DE LA DEUDA EXTERNA Y SUS SERVICIOS
FINANCIEROS
PROYECCIONES AL AÑO 2000
ESCENARIO: CRECIMIENTO DEL PIB: 5% ANUAL

| | Escenario de referencia | | Mejores condiciones externas | |
|---|---|--------|------------------------------|--------|
| | 1995 | 2000 | 1995 | 2000 |
| | (Millones de dólares corrientes) | | | |
| Intereses de la deuda externa (pagados) | 1 847 | 3 929 | 1 333 | 2 606 |
| Amortizaciones de la deuda externa de mediano y largo plazo | 2 428 | 5 125 | 2 257 | 4 362 |
| Servicio total de la deuda externa | 4 275 | 9 054 | 3 590 | 6 968 |
| Entrada bruta de capital extranjero | 5 900 | 12 128 | 5 096 | 9 726 |
| Aporte neto de capital extranjero | 1 345 | 2 746 | 1 227 | 2 442 |
| Deuda externa | 23 233 | 49 199 | 21 106 | 41 192 |
| | (Coeficientes respecto a las exportaciones de bienes y servicios) | | | |
| Intereses de la deuda externa (pagados) | 43.1 | 69.2 | 30.2 | 43.2 |
| Amortizaciones de la deuda externa de mediano y largo plazo | 56.7 | 90.2 | 51.1 | 72.2 |
| Servicio total de la deuda externa | 99.8 | 159.4 | 81.3 | 115.4 |
| Entrada bruta de capital extranjero | 137.7 | 213.5 | 115.3 | 161.0 |
| Aporte neto de capital extranjero | 31.4 | 48.3 | 27.8 | 40.4 |
| Deuda externa | 542.4 | 866.0 | 477.4 | 682.0 |

Fuente: CEPAL, cálculos y estimaciones sobre la base de información oficial.

•
•

•
•

2
4

2
4