

FACULTAD LATINOAMERICANA DE CIENCIAS SOCIALES SEDE ECUADOR
AREA DE ECONOMIA
PROGRAMA DE POSTGRADO EN ECONOMIA 1990-1992

Tesis presentada a la Sede Ecuador de la Facultad
Latinoamericana de Ciencias Sociales

por

JOAQUIN PAGUAY RECALDE

Como uno de los requisitos para la obtención del grado de
Maestro en Economía

PROFESOR ASESOR: JURGEN SCHULDT

Julio, 1992

FACULTAD LATINOAMERICANA DE CIENCIAS SOCIALES
SEDE ECUADOR
AREA DE ECONOMIA
PROGRAMA DE POSTGRADO EN ECONOMIA 1990-1992
INFORME DEL COMITE ACADEMICO

Los abajo firmantes, miembros del Comité Académico del Programa de Postgrado en Economía con Especialización en Desarrollo y Política Económica, habiendo leído la tesis adjunta, preparada por JOAQUIN PAGUAY RECALDE en el marco del Programa de Postgrado en ECONOMIA, y habiendo analizado los informes que sobre ella elaboraron el Profesor Asesor de la tesis Jurgén Schuldt y los lectores designados por el Comité Mauricio Valencia y Roberto García, consideramos que la tesis cumple con las exigencias académicas y formales de la Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales y recomendamos que sea aceptada como uno de los requisitos para la obtención del grado de MAESTRO EN ECONOMIA.


Francisco Carrión Eguiguren
Presidente del Tribunal


Herachio Bonilla
Integrante del Tribunal


Gerardo Jacobs
Integrante del Tribunal

Fecha: 1 de febrero de 1993

**FACULTAD LATINOAMERICANA DE CIENCIAS SOCIALES
FLACSO Sede ECUADOR**

**RESTRICCIONES MACROECONOMICAS AL
CRECIMIENTO: SIMULACION DE SUS EFECTOS A PARTIR
DE UN MODELO DE TRES BRECHAS**

Joaquín Paguay Recalde

Director: Dr. Jürgen Schuldt

Quito, agosto de 1992

Índice

Introducción

PARTE I

1. Antecedentes / 5
2. La crisis del modelo de crecimiento / 8
3. La década de los ochenta, las etapas del ajuste / 9
4. Las características del ajuste ecuatoriano durante los ochenta / 14
 - 4.1 El proceso de endeudamiento y restricción externa / 14
 - 4.2 El proceso de ahorro inversión y la restricción interna / 16
 - 4.3 La brecha fiscal y los desequilibrios financieros / 18

PARTE II

5. Los modelos de brechas / 21
6. El modelo empírico / 23
 - 6.1 Las ecuaciones básicas / 24
 - 6.2 Estimación de las brechas / 26
7. Proyección del crecimiento: Escenarios Alternativos / 33

Conclusiones / 42

Anexos / 44

A. Estadístico / 44

B. Bibliográfico / 76

7. Proyección del crecimiento: Escenarios alternativos

En la década de los ochenta los desequilibrios entre el stock de deuda pública e ingreso jugaron un rol fundamental en la explicación de la dinámica de la economía ecuatoriana.

Para determinar la trayectoria intertemporal de la economía, usamos un conjunto de ecuaciones en diferencias, en especial para determinar la evolución de los activos financieros, con el propósito de encontrar los equilibrios en el tiempo. En este sentido postulamos un primer mecanismo para examinar la evolución del stock de **deuda pública externa**:

$$\text{deg}_t = \phi_t + \text{deg}_{t-1}/(1 + g_t)(1 + p_t) \quad (12)$$

donde:

p_t = tasa de inflación externa

deg_t = deuda externa pública en el período t

La ecuación en diferencias para la **deuda externa privada** puede asumir la forma:

$$\text{dep}_t = \text{dep}_{t-1} / (1 + g_t)(1 + p_t) \quad (13)$$

lo cual implica que cuando $g_t > 0$ y $p_t > 0$, dep_t podría caer. Combinando las ecuaciones (12) y (13) deducimos la deuda externa total (det), entonces,

$$\text{det}_t = \text{dep}_t + \text{deg}_t \quad (14)$$

La ecuación en diferencias para la evolución de la deuda **interna del sector público**, puede escribirse como:

$$\text{dig}_t = (\pi - \phi) + \text{dig}_{t-1}/(1 + g_t) \quad (15)$$

La ecuación (15) muestra que el monto de deuda doméstica en cada período es igual a la diferencia entre el monto del déficit fiscal y la cantidad de recursos externos (entrada).

La lógica del comportamiento del modelo es el siguiente: la forma reducida del sistema de ecuaciones simultáneo formado por las ecuaciones (1) a (8), π_t y ϕ_t se expresan como funciones de los parámetros y de las variables exógenas en el tiempo t. Los valores predeterminados del stock de deuda podrían considerarse entre las variables exógenas. Habiendo calculado endógenamente los valores para π_t y ϕ_t , podríamos resolver las ecuaciones en diferencia. Los stock de deuda podrían contribuir a determinar π_{t+1} y ϕ_{t+1} . De otro lado, dado que el sistema de ecuaciones (1)-(8) puede cerrarse de diferentes maneras, usamos estos grados de

libertad para especificar los diferentes escenarios a partir de varios paquetes de política económica.

En la determinación del equilibrio intemporal del modelo se ha considerado dos posibilidades. La primera, suponiendo exógena la utilización de la capacidad instalada y la tasa de crecimiento de la economía; es decir que, frente a metas establecidas en estas dos variables, maximizamos, la inversión necesaria para cumplir tales objetivos; a su vez esto implica la cuantificación del ahorro interno y externo que tal proceso requiere, en este contexto el rol que juega la deuda externa es determinante. En un segundo momento se ha considerado que el ajuste de las variables se da endogeneizando la capacidad instalada, es decir que consideramos a ésta como un resultado de los diferentes ajustes realizados tanto en los parámetros y variables exógenas de la economía ecuatoriana. En este esquema, el ahorro externo se considera como variable exógena, en este escenario la deuda externa también actúa como catalizador del crecimiento económico. El siguiente cuadro resume las principales características de las simulaciones realizadas, en cada caso a quince años.

RESULTADOS DEL MODELO

Años	g	u	i	ig	e	sp	sf	sg	π	det	deg	dig	dgt
SIMULACION No. 1 (STATUS QUO)													
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	79.8	7.0	86.8
5	2.1	74.0	10.5	4.9	18.7	2.3	1.8	6.4	-1.5	85.5	84.7	0.0	84.7
10	0.5	74.0	7.6	3.2	20.2	2.3	-1.2	6.5	-3.2	82.4	81.5	0.0	81.5
15	1.4	74.0	9.2	4.2	19.3	2.3	0.1	6.8	-2.6	79.5	78.5	0.0	78.5
SIMULACION No. 2													
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	79.8	7.0	86.8
5	4.5	100.0	14.6	7.4	18.0	10.3	6.4	-2.1	9.5	93.6	92.9	14.7	107.6
10	4.5	100.0	14.6	7.4	18.2	10.3	7.4	-3.1	10.5	109.3	108.6	25.8	134.4
15	4.5	100.0	14.6	7.4	17.6	10.3	9.8	-5.5	12.9	133.6	133.0	34.7	167.7
SIMULACION No. 3													
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	79.8	7.0	86.8
5	6.9	80.0	18.7	9.8	17.8	4.1	6.9	7.7	2.1	87.8	87.0	0.0	87.0
10	12.6	87.5	28.8	15.7	16.9	6.5	13.6	8.7	7.0	97.9	97.4	0.0	97.4
15	18.2	95.0	38.6	21.5	16.1	8.8	20.5	9.4	12.1	110.5	110.3	0.0	110.3
SIMULACION No. 4 (POLITICA ORTODOXA)													
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	79.8	7.0	86.8
5	-1.9	53.1	3.5	2.8	20.2	-1.5	0.0	5.0	-2.2	92.9	91.8	0.0	91.8
10	-1.2	56.4	4.7	3.8	22.1	-0.3	0.0	5.0	-1.2	103.1	102.0	0.0	102.0
15	-2.6	54.2	2.2	1.7	21.5	-1.1	0.0	3.3	-1.6	120.1	118.8	0.0	118.8
SIMULACION No. 5													
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	79.8	7.0	86.8
5	9.2	85.3	22.8	10.9	16.8	12.5	1.5	8.7	2.1	65.2	64.5	5.8	70.4
10	10.8	87.6	25.6	12.3	16.1	13.4	1.5	10.7	1.6	47.4	47.0	5.4	52.4
15	13.4	93.5	30.2	14.8	16.5	15.5	1.5	13.3	1.5	34.0	33.7	3.2	37.0
SIMULACION No. 6													
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	79.8	7.0	86.8
5	6.0	82.2	17.2	8.9	17.5	4.8	2.5	9.9	-1.0	34.3	33.5	0.0	33.5
10	5.6	81.6	16.6	8.5	17.4	4.6	2.5	9.4	-0.9	38.0	37.4	0.0	37.4
15	5.3	81.2	16.0	8.2	17.5	4.5	2.5	9.0	-0.8	42.3	41.8	0.0	41.8
SIMULACION No. 7													
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	79.8	7.0	86.8
5	13.8	92.9	30.9	15.1	15.7	15.3	1.5	14.1	1.0	23.2	22.7	1.6	24.3
10	13.7	91.7	30.6	15.0	15.1	14.9	1.5	14.3	0.7	18.2	17.9	0.0	17.9
15	15.8	97.6	34.4	17.0	16.1	17.0	1.5	15.9	1.0	15.0	14.8	0.0	14.8

Fuente: Cuadros No. 8-14 del Anexo Estadístico.
Elaboración: Autor

Un primer ejercicio de dinámica (Simulación No. 1), supone el mantenimiento de la capacidad instalada al nivel del año 1990, es decir 74%, no hay cambios estructurales, las exportaciones podrían crecer diferenciadamente, es decir, las tradicionales crecerían al 3%, las no tradicionales al 5% y las exportaciones de petróleo se fijarían a partir de los montos de reserva estimado¹⁹, se ha escogido para todos los escenarios la alternativa No.4, según la cual la producción de petróleo permitirá prolongar el tiempo de exportación y de abastecimiento interno de combustibles, el punto de equilibrio se fija más allá del año 2005. Con estos supuestos, los puntos de equilibrio temporal a determinar endógenamente son: **i, sp, sg, sf, ϕ , ig, π y g.**

La primera simulación, muestra la evolución de las variables hasta el año 2005. En primer lugar, este escenario reproduce los patrones de comportamiento de la

economía ecuatoriana en la etapa de ajuste, recogiendo especialmente el comportamiento de los últimos años, donde el énfasis ha sido conseguir la reducción del déficit fiscal. En segundo lugar, la tendencia errática de la relación inversión/producto potencial, de la misma manera que la tasa de crecimiento de la economía, muestran claramente las consecuencias en el largo plazo de la aplicación de este tipo de política. Si bien este comportamiento responde, entre otros factores, a la evolución de las exportaciones de petróleo, siendo cada vez más pequeñas en relación al producto potencial. Por otra parte, la evolución de la deuda se ajusta al patrón observado durante estos últimos tiempos, es decir ninguna solución a tal problema. En este escenario, además, existiría superávit fiscal que posibilitaría cumplir con el servicio de la deuda. La inversión del gobierno permanece estancada durante todo el período. El déficit de cuenta corriente disminuye hasta el sexto año, posteriormente y como consecuencia del comportamiento de las exportaciones se produciría más bien un superávit de balanza de pagos.

La trayectoria intertemporal, bajo estos supuestos, indica que a pesar de los crecientes superávits de balanza comercial, y de los esfuerzos por conseguir superávit fiscal, tal situación no sería favorable para la economía ecuatoriana, puesto que la magnitud del esfuerzo para cubrir las obligaciones externas, reduce la oferta de recursos para financiar la inversión doméstica, no habría opción para ampliar la utilización de la capacidad instalada. Sus secuelas son evidentes: desempleo, ampliación del sector informal, reducción de los niveles actuales de consumo.

Se ha querido, a través de este escenario, reproducir una tendencia que permite analizar los efectos que sobre el aparato productivo puede ocasionar la aplicación de un conjunto de medidas, que únicamente pretenden sanear el sector externo. Pese a ello, y conforme se aprecia en los resultados de la simulación, la magnitud de la deuda en relación al producto potencial se amplía, a pesar del esfuerzo realizado. Se concluye, por tanto, que tal esquema de política es difícilmente sostenible debido a que conduciría hacia un contexto recesivo, en el que los costos económicos y sociales, sobre todo los últimos, contribuirían a generar mayor descontento entre la población.

Cambiando el esquema anterior, se ha explorado un segundo escenario en el cual se impone como **metas** incrementar la capacidad instalada de la economía al 100% (simulación 2) y una tasa de crecimiento de la economía del 4.5%; igual que en el caso anterior, no modificamos ningún parámetro estructural de la economía. El resultado de la simulación muestra un comportamiento totalmente diferente. En primer lugar, el incremento de la capacidad instalada determina implícitamente un cambio sustancial en el crecimiento de las variables de consumo, además en montos crecientes de demanda de empleo.

Por otro lado, los requerimientos de inversión alcanzarían al 14.6%, durante todo el período, mientras que la inversión pública se incrementaría al 7.4%. En este escenario el papel central del proceso de crecimiento de la economía estaría en manos del sector privado, puesto que los niveles de ahorro requeridos por el sector representan el 10.3% anual, frente a 2.3% en el año 1990. La demanda de recursos externos para financiar la inversión es creciente, lo cual implica

mayor endeudamiento tanto interno como externo. Los niveles del déficit fiscal son demasiado elevados llegando al 2005 a 12.9% del producto potencial.

Este escenario, a pesar que permite un crecimiento de la economía en términos deseables y la utilización total de la capacidad instalada, lo cual a su vez se traduce en un incremento significativo de la demanda agregada; para conseguir estas metas es necesario endeudarse en niveles superiores a los experimentados en periodos anteriores, para financiar la inversión indispensable. El déficit fiscal crece rápidamente y el sector público no tendría capacidad de ahorro, toda su inversión se originaría en un creciente endeudamiento externo que alcanzaría para el horizonte del escenario, el 134% del producto potencial, igualmente la presión por recursos internos se incrementaría sustancialmente si comparamos los niveles alcanzados en el año base.

Con relación a la demanda de inversión, el mayor esfuerzo estaría a cargo del sector privado, por otro lado, las necesidades de recursos foráneos son crecientes. Tal situación implica que la meta de crecimiento y utilización de capacidad instalada en los niveles supuestos, descansan necesariamente en un mayor endeudamiento interno y externo. En el largo plazo, las posibilidades de mantener este esquema de crecimiento, son escasas o nulas, frente a la actual tendencia en el mercado de capitales externo.

En un tercer escenario (Simulación 3) de crecimiento, incrementamos la capacidad instalada hasta el 95% al año 2005, esto es, un incremento paulatino. Contrariamente a los dos anteriores, la demanda de inversión crecería en función del incremento de la capacidad instalada, para el año 15 sería del 38.6%. Las fuentes de financiamiento de la inversión estarían más sesgadas hacia el sector privado y externo, empero, el ahorro del gobierno crecería significativamente. Tal situación implica que, para cubrir con las necesidades de inversión tanto del sector privado como del sector público, la deuda seguirá creciendo paulatinamente. Los niveles del déficit fiscal acusarían un comportamiento ascendente configurando una situación que tendería a ser insostenible.

A pesar del crecimiento de las exportaciones, las importaciones crecerían más rápidamente, debido a la mayor demanda de materias primas y bienes de capital importadas, provocada por la expansión en la utilización de la capacidad instalada.

El logro de tasas de crecimiento de la magnitud calculada por el modelo y de la expansión de la capacidad instalada hasta alcanzar el 95% de utilización supondría, entonces, una demanda de inversión que estaría asociada a un mayor endeudamiento externo. Debido a la falta de recursos internos necesarios para tal proceso, el déficit fiscal llegaría a situaciones inmanejables. Este escenario es bastante irreal en función de la restricción externa.

La diferencia fundamental con el esquema anterior es que existe un cambio en la composición del ahorro, especialmente en los sectores público y externo, respecto al primero, por el efecto inductor de la inversión pública, la inversión ex-post sería considerable, se multiplicaría casi por cuatro respecto al año base. En este proceso está implícito un crecimiento sostenido de la economía nacional. En

tanto, el ahorro externo se incrementa de manera sustancial, hecho que impide sostener dicha alternativa de crecimiento.

Conforme habíamos señalado anteriormente, ahora **endogeneizamos la capacidad instalada**, dejando como variables exógenas las exportaciones y el ahorro externo; además, comenzamos a manipular algunos parámetros que en el proceso de simulación han demostrado ser determinantes en la trayectoria temporal de las variables endógenas²⁰. Cambiamos la lógica de ajuste del modelo por cuanto creemos que, frente a mantener exógena la capacidad utilizada y las metas en torno al crecimiento de la economía, es mucho más útil endogeneizarlas para medir los impactos que sobre ellas causa la aplicación de paquetes de política económica.

En primer lugar, supongamos la implementación de una política ortodoxa (escenario 4). Para ello se ha escogido un conjunto de políticas que involucren la manipulación de algunos parámetros de la economía ecuatoriana, a saber: reducción del gasto público en 3%, incremento de la propensión al ahorro del sector privado en 0.05, la propensión a importar bienes intermedios sube en 0.02, cae la proporción de bienes nacionales en la inversión en 20%, el efecto expansivo sobre la inversión privada causada por la inversión pública cae en 0.5, incrementamos m_c en 2%, las exportaciones tradicionales crecen al 2% anual, mientras que las no tradicionales se incrementan a una tasa anual del 8%, la inversión autónoma cae en -2%, e incrementamos la participación de los ingresos del gobierno en el producto por un monto de 2% (el ahorro externo es cero). Este escenario supone según los supuestos ortodoxos, una mayor participación del sector privado en la inversión; además, estamos suponiendo, si seguimos la lógica de este enfoque teórico, la apertura total de la economía²¹.

La trayectoria intertemporal del proceso de ajuste ortodoxo implica, en primer lugar, una fuerte reducción del nivel de actividad, hecho que se refleja en una reducción creciente de los niveles de consumo y empleo. En segundo lugar, la evolución de la tasa de inversión acusa una caída dramática, lo cual se traduce en tasas negativas de crecimiento de la economía durante todo el período. Debido

20 En el proceso de simulación se ha escogido algunos parámetros claves que tienen un impacto determinante en el comportamiento de la economía, el proceso que se ha utilizado consistió en modificar uno a uno los diferentes parámetros manteniendo sin variación el resto de elementos, posteriormente se ha realizado combinaciones de aquellos que impactaban más en el desenvolvimiento de la economía, a partir de ahí se ha elaborado paquetes de política.

21 Las políticas monetaristas aplicadas en muchos países occidentales, las políticas de ajuste llevadas a cabo en la mayoría de países del tercer mundo (especialmente a partir del problema de la deuda) pusieron de nuevo al orden del día los preceptos del enfoque neoliberal, hasta el punto de convertirlo en una ortodoxia universal. El diagnóstico que este enfoque tiene respecto a América Latina es que: Los desequilibrios estructurales actuales de la región se deben al "modelo de desarrollo" aplicado a lo largo de la posguerra, basado en un Estado poderoso e "ineficiente", que promovió la industrialización por "sustitución de importaciones" (ISI). Por tanto para resolver tales problemas, se requeriría eliminar los obstáculos institucionales y estructurales de nuestras economías, a partir de políticas basadas en una nueva estrategia de crecimiento orientada hacia afuera, sustentada en la liberalización de todos los **mercados**, en marcos macroeconómicos estables, con gobiernos eficientes y de menores tamaño y funciones, con un sector privado eficiente y en expansión, y con programas de lucha contra la pobreza.

a la poca capacidad de ahorro del sector privado, en este escenario el esfuerzo del sector público tanto para generar ahorro como para conseguir metas de déficit fiscal manejables, es muy grande. El crecimiento de las exportaciones para compensar la falta de ahorro externo es considerable; implica que durante todo el período se obtenga saldos comerciales positivos, que estarían dados, especialmente al finalizar el período, por el comportamiento de las exportaciones tradicionales y no tradicionales.

Si bien el nivel de actividad crece después del ajuste, en ningún caso alcanza el nivel de 1990, el porcentaje de capacidad ociosa al finalizar el período sería del 45% aproximadamente. Las fluctuaciones calculadas por el modelo responden especialmente a dos factores: el primero, está relacionado con la tendencia experimentada por las exportaciones de petróleo, y el segundo, por la tendencia del nivel de actividad, éstos a su vez juegan un rol importante en las decisiones de inversión del sector privado, a eso se deben los bajísimos niveles de ahorro de este sector.

Pese a que se ha restringido el ahorro externo, la deuda externa aumenta su participación en el producto potencial, llegando al año 2005 a representar aproximadamente 120% del producto potencial. Pese al constante superávit en la balanza de comercio.

Esto muestra los efectos que sobre la economía puede causar un esquema de política económica orientada hacia la "apertura total", conforme lo plantean los neoliberales. Este paquete de política conduce a una fuerte recesión de la economía; ni siquiera en el largo plazo es posible avisorar signos de recuperación que permitan incrementar los niveles de actividad, la demanda agregada y el empleo. La apertura total, como queda demostrado, no conduce necesariamente a situaciones de crecimiento sostenido y sobre todo que los frutos del crecimiento se distribuyan equitativamente. Al contrario, lo subyacente en este enfoque de política es que se produce una concentración y centralización de los recursos en manos de unos pocos grupos, lo cual se mira como consecuencia inevitable de la libertad económica, la acumulación de riqueza es vista como incentivo fundamental para los empresarios privados. El éxito de las propuestas neoliberales no deriva, por lo tanto, de su coherencia metodológica o su validez científica, sino porque promueve -conciente o inconcientemente- los intereses de los grupos dominantes, que además parecen "inevitables" objetivamente, en una perspectiva economicista.

Varios autores durante los ochenta han profundizado en el análisis de los supuestos y del marco teórico del neoliberalismo. Ciertamente que las objeciones son abrumadoras; no obstante, estos procesos de ajuste y reforma no muestran señales de retirada, sino todo lo contrario: durante los años noventa, es cada vez mayor el furor por aplicarlas en uno y otro países. Con lo que surge otra paradoja: todo esto sucede cuando es evidente que el Ajuste Ortodoxo ni siquiera alcanza los objetivos centrales que él mismo se propuso establecer, tales como los de disminuir la inflación a niveles internacionales, estimular el ahorro y la inversión, reducir el desempleo y subempleo, etc. El balance de una década de aplicación de programas de "ajuste estructural" en América Latina, no consiguieron corregir, en ninguna parte, los desequilibrios monetarios y

financieros, y menos aún, crear condiciones para un crecimiento sano y acumulativo.

La ideología asoma cuando uno constata cómo los defensores del Aperturismo ignoran los pre-requisitos económicos y, sobre todo, sociopolíticos y culturales para que el proceso tenga éxito. La "libertad de los mercados", no es condición necesaria ni suficiente para ello. La historia es una maestra que se olvida por parte de los organismos internacionales, los gobiernos centrales y los académicos desarrollados cuando se trata de aplicar sus principios a la América Latina, aunque los países centrales del siglo pasado y los del Sudeste Asiático más recientemente son ejemplos palmarios de tales requerimientos y precondiciones, que van mucho más allá de la instauración de "precios correctos". (Bresser, 1991: 15)

En el quinto escenario (simulación 5), se promueve una política de apertura selectiva, en la cual se incentiva igualmente las exportaciones tradicionales y no tradicionales en 2% y 8% anual, respectivamente; además, se fija como meta un requerimiento de ahorro externo del 1.5% del producto potencial, de otra parte se supone una reducción en la propensión a importar de 0.02, incremento de la propensión al ahorro del sector privado en un 0.05 más sobre los niveles actuales, incentivo a los "animal spirits" del sector empresarial en 1.5%, reducción del componente importado en la inversión en un 10%, incremento del "crowding-in" de la inversión pública en 0.2, reducción del consumo supérfluo de bienes importados en uno por ciento.

El efecto combinado de este paquete de política de incentivo a las exportaciones y a la producción con materia prima nacional, conduciría a niveles aceptables de crecimiento, se lograría incrementar paulatinamente el nivel de utilización de la capacidad instalada, llegando para el año 15 hasta un 94%. Esto significa tasas de crecimiento positivas y crecientes en el tiempo, la demanda de inversión también es creciente por efecto del incremento en la capacidad utilizada, la meta de ahorro externo para financiar el proceso de crecimiento de la economía también resulta manejable. En este contexto el esfuerzo del sector público para generar ahorro es muy importante, lo cual se traduce en un apreciable crecimiento de la inversión pública; implica, de otra parte incentivar la inversión privada, por efecto del "crowding-in" de la inversión pública.

En función del crecimiento de la economía, la evolución de la deuda externa - tanto pública, como privada- se reduce sustancialmente respecto a los niveles alcanzados en 1990, representando para el último año alrededor de un 34% del producto potencial.

Este conjunto de políticas, si bien no solucionan en el largo plazo el problema de la deuda externa, sin embargo permiten una situación manejable en el sector externo. Además, posibilitan un manejo más autónomo de la economía en función de las necesidades nacionales, orientando selectivamente una apertura, incentivando las exportaciones no tradicionales y tradicionales. Es evidente que en esta perspectiva el papel del Estado es crucial, tanto como agente regulador y también como elemento activador del proceso productivo nacional.

Este ejercicio, a más de privilegiar una orientación del crecimiento utilizando adecuadamente los recursos nacionales, implica un cambio de mentalidad de los agentes, para procurar niveles de ahorro que posibiliten alcanzar metas de crecimiento en el largo plazo, que permitan satisfacer y ampliar la demanda hacia todos los sectores, a la vez que los logros del progreso sean repartidos más equitativamente.

Supongamos ahora que el entorno internacional es favorable (escenario 6) para solucionar el problema de la deuda. En este sentido, se plantea una reducción del stock de deuda en un porcentaje aproximado al 50% de la participación en el producto potencial y, además, la demanda de ahorro externo se supone en 2.5% anual.

La disminución del stock de deuda proporciona ciertamente un respiro en el sector externo de la economía; sin embargo, por sí sola no implica necesariamente dinamizar el aparato productivo. Tan es así que la capacidad instalada pasa únicamente del 74% al 81%, es decir que seguimos manteniendo una situación en la que persisten problemas de desempleo y subempleo, puesto que no crece la utilización de la capacidad instalada. La inversión total y pública se mantienen prácticamente estancadas, sin embargo, el ahorro del gobierno es significativo en relación con los otros agentes, y pese a todo, existe superávit fiscal.

Frente a esta situación, se ha ensayado una combinación de políticas suguyendo el mismo esquema que el escenario cinco, incluyendo en éste una reducción del stock de deuda en el mismo rango que la simulación anterior (escenario 7). El resultado de este conjunto de políticas permite una mejor utilización de la capacidad instalada, llegando -al finalizar el período- hasta un nivel cercano al 100%. Obviamente que el crecimiento de la economía resulta espectacular, la eliminación de una parte importante de la deuda externa facilita que se destinen volúmenes crecientes de ahorro nacional, tanto público como privado, hacia la inversión, por tal razón, esta última crecería rápidamente. En este caso, el sector privado jugaría un papel central en el proceso de crecimiento. El déficit fiscal es manejable, y por efecto de la reducción de un tramo de deuda, la deuda disminuye paulatinamente permitiendo que la economía alcance niveles de crecimiento satisfactorios.

De manera que, en pocas palabras, nosotros favoreceríamos -para alentar el crecimiento de la economía ecuatoriana en el largo plazo- una política que constituya los siguientes elementos centrales: una apertura selectiva que promueva la utilización más adecuada de los recursos nacionales, el cambio de mentalidad en los agentes económicos para procurar mayores niveles de ahorro necesarios que sean congruentes con la demanda de inversión productiva, la participación del Estado como agente regulador del proceso económico, finalmente, la aplicación de mecanismos de reducción de la deuda externa, permite en el largo plazo -en combinación con las otras políticas- un mayor dinamismo de la actividad económica.

Conclusiones

Los desequilibrios macroeconómicos experimentados por el país durante la década pasada, no han hecho sino poner de manifiesto la fragilidad del sistema económico ecuatoriano para adaptarse a las situaciones cambiantes del contexto internacional. La crisis de la deuda y el deterioro persistente de sus términos de intercambio, son elementos que -asociados con los problemas estructurales de la economía nacional- han acelerado un proceso que era irreversible por las características del esquema de desarrollo practicado sobre todo durante la década del setenta. Parecería que la disponibilidad de divisas, antes que propiciar una adecuada articulación de los sectores productivos, ha servido para profundizar un esquema concentrador y excluyente, que se manifiesta en desigualdades cada vez mayores entre los ecuatorianos.

Los restricciones fundamentales que la economía ecuatoriana enfrenta hoy son cuatro. En primer lugar, el nivel de **endeudamiento externo**, que no guarda relación con la capacidad de pago del país obligando a mantener un saldo comercial alto y permanente, niveles de consumo e inversión reducidos, negociaciones permanentes con bancos y organismos internacionales que generan incertidumbre permanente. En segundo lugar, la **brecha fiscal**, debida en parte a los pagos de intereses sobre la deuda externa -a pesar que durante el último gobierno se ha puesto un techo para el servicio de los mismos - y por otra, tanto a la ineficiencia de la estructura tributaria - no obstante que se modificó-, como de la asignación del gasto. En tercer lugar, la **inflación** que en términos históricos es de las más altas en el país, y que ha contribuido dramáticamente a la pérdida del poder adquisitivo de las mayorías. Finalmente, en cuarto lugar, la existencia de una **estructura económica desarticulada**, tanto en lo que hace relación con la composición sectorial de la oferta (vgr. estancamiento e involución del sector industrial), como también respecto a la composición de la demanda global (especialmente en relación con la baja participación de la inversión).

La interacción conjunta de estas restricciones ha provocado inestabilidad en el funcionamiento de la economía, limitando no solo las posibilidades de crecimiento, sino la existencia de un contexto macroeconómico desordenado en el corto plazo.

Como ilustran las simulaciones realizadas, los intentos por corregir los desequilibrios implícitos en la brecha externa, en la fiscal y en la de ahorro-inversión, pueden inducir desbalances todavía más pronunciados en la distribución del ingreso y contribuir a ampliar la brecha de empleo, pasando las presiones más fuertes al mercado de trabajo. Sin embargo, también es posible, a través del diseño de políticas macroeconómicas alternativas, conseguir resultados diferentes, conforme se desprende especialmente de las últimas simulaciones realizadas. En este proceso, sin duda, el papel del Estado juega un rol fundamental como asignador de recursos y regulador de la actividad económica.

Finalmente, la magnitud de los desequilibrios implica que un plan de estabilización debe atacar todos los desbalances en forma simultánea en la

coyuntura y que, además, necesariamente deberá contener medidas de reforma estructural y apoyo financiero externo. No es posible caer nuevamente en los errores del pasado. La elaboración e implementación de paquetes de política económica no debe olvidarse que la población no es solamente un número, que existen diversos actores sociales, que la estructura productiva nacional no es homogénea.

Es necesario finalmente, privilegiar una orientación del crecimiento utilizando adecuadamente los recursos nacionales. En añadidura, es imprescindible un cambio de mentalidad de los agentes económicos, para procurar niveles de ahorro que posibiliten alcanzar metas de crecimiento en el largo plazo, que permitan satisfacer y ampliar la demanda hacia todos los sectores, a su vez que, los logros del progreso sean repartidos más equitativamente.

Anexos

A. Estadístico

Cuadros

- 1 PIB Total y Manufacturero, 1970 - 1990.
- 2 Evolución del tipo de cambio, 1980-1990.
- 3 Deuda Externa, 1981-1990.
- 4 Ingresos, Gastos y Financiamiento del sector Público consolidado, 1981-1990.
- 4.1 Ingresos, Gastos y Financiamiento del sector Público consolidado, Porcentajes respecto al PIB, 1981-1990.
- 5 Ecuador: Indicadores Macroeconómicos, 1980-1990.
- 5.1 Ecuador: Indicadores Macroeconómicos, Porcentajes respecto al PIB, 1980-1990.
- 6 Precios de derivados de petróleo para consumo interno, 1979-1990.
- 7 Datos básicos para simulación del modelo.
- 8 Escenario No. 1 (Status Quo)
- 9 Escenario No. 2
- 10 Escenario No. 3
- 11 Escenario No. 4 (Política ortodoxa)
- 12 Escenario No. 5
- 13 Escenario No. 6
- 14 Escenario No. 7

Gráficos

- 1 Proyecciones del PIB real, PIB potencial y Deuda externa, en millones de dólares, según escenario No. 1
- 2 Proyecciones del PIB real, PIB potencial y Deuda externa, en millones de dólares, según escenario No. 2
- 3 Proyecciones del PIB real, PIB potencial y Deuda externa, en millones de dólares, según escenario No. 3
- 4 Proyecciones del PIB real, PIB potencial y Deuda externa, en millones de dólares, según escenario No. 4
- 5 Proyecciones del PIB real, PIB potencial y Deuda externa, en millones de dólares, según escenario No. 5
- 6 Proyecciones del PIB real, PIB potencial y Deuda externa, en millones de dólares, según escenario No. 6
- 7 Proyecciones del PIB real, PIB potencial y Deuda externa, en millones de dólares, según escenario No. 7
- 8 Tasas de crecimiento del Producto Potencial, según escenarios.
- 9 Utilización de la capacidad instalada como porcentaje del Producto Potencial, según escenarios.
- 10 Inversión como porcentaje del Producto potencial, según escenarios.

- 11 Ahorro del sector privado como porcentaje del Producto Potencial, según escenarios.
- 12 Ahorro del sector público como porcentaje del Producto Potencial, según escenarios.
- 13 Déficit Fiscal como porcentaje del Producto Potencial, según escenarios.
- 14 Evolución de la Deuda Externa Total como porcentaje del Producto Potencial, según escenarios.

Cuadro No. 1

PIB TOTAL Y MANUFACTURERO, 1970-1990

- millones de sucres de 1975 -

AÑOS	PRODUCTO INTERNO BRUTO			
	INDUSTR	CREC.	TOTAL	CREC.
1970	10803		62912	
1971	11340	4.97	66852	6.26
1972	12386	9.22	76493	14.42
1973	13527	9.21	95867	25.33
1974	14936	10.42	102046	6.45
1975	17209	15.22	107740	5.58
1976	19476	13.17	117679	9.22
1977	21833	12.10	125369	6.53
1978	23577	7.99	133632	6.59
1979	25864	9.70	140718	5.30
1980	26807	3.65	147622	4.91
1981	29159	8.77	153443	3.94
1982	29584	1.46	155265	1.19
1983	29183	-1.36	150885	-2.82
1984	28643	-1.85	157226	4.20
1985	28665	0.08	164054	4.34
1986	28241	-1.48	169136	3.10
1987	28729	1.73	159016	-5.98
1988	29312	2.03	175742	10.52
1989	28727	-2.00	176828	0.62
1990	29474	2.60	180952	2.33

Fuente: Banco Central; Cuentas Nacionales, No.14.

Elaboración: Autor

Cuadro No. 2

EVOLUCION DEL TIPO DE CAMBIO, 1980-1990

AÑOS	OFICIAL		INTERVENCION		LIBRE		EXPORT	IMPORT*	CTA CTE
	COMPR	VENTA	COMPR	VENTA	COMPR	VENTA			
1980	24.8	25.0	26.8	27.2	27.7	27.8	24.8	25.0	25.5
1981	24.8	25.0	27.6	27.9	30.6	30.8	24.8	25.0	26.1
1982	30.0	30.3	30.0	34.1	49.8	49.8	30.2	30.5	33.2
1983	44.2	45.0	82.4	75.2	83.0	83.5	45.3	47.7	50.5
1984	62.3	63.6	91.6	92.7	95.4	96.1	68.3	72.7	72.1
1985	70.4	71.8	95.0	96.5	115.5	116.3	89.6	92.4	92.5
1986	95.0	96.5	122.1	123.4	148.1	148.5	121.9	123.7	127.8
1987	95.0		170.0	171.0	193.2	193.8	187.4	184.3	184.2
1988	194.5		294.3	308.9	435.0	436.2	303.5	327.5	319.1
1989	390.0		510.9	542.1	567.2	568.2	511.5	538.5	540.8
1990	390.0		760.3	775.5	821.1	821.9	771.3	774.8	767.2

Nota: los valores de compra y venta de los distintos mercados, corresponden a promedios anuales ponderados.

(*) Corresponde a un promedio ponderado, entre mercados de comercio de acuerdo a las regulaciones vigentes en cada año

Fuente: Banco Central, Memoria Anual 1990. p. 316.

Cuadro No. 3

DEUDA EXTERNA, 1981-1990.

- millones de dólares -

Años	PUBLICA		PRIVADA		RESERV NETAS	DEUDA NETA	CTA. CTE.	CTA. CTE. % PIB
	DEUDA TOTAL	VALOR %	VALOR %					
1981	5868	4418 75.28	1451 24.72	563	5305	-961	-7.18	
1982	6633	5004 75.45	1629 24.55	210	6423	-1182	-9.43	
1983	7381	6242 84.58	1138 15.42	151	7230	-115	-1.04	
1984	7596	7369 97.01	227 2.99	171	7425	-273	-2.42	
1985	8111	7955 98.09	155 1.91	196	7915	76	0.63	
1986	9063	8978 99.06	85 0.94	-75	9138	-585	-5.41	
1987	10320	10218 99.01	102 0.99	-151	10471	-1124	-11.54	
1988	10581	10448 98.74	133 1.26	-176	10757	-536	-5.66	
1989	11322	11156 98.53	167 1.47	203	11119	-509	-5.17	
1990	11856	11686 98.57	170 1.43	603	11253	-185	-1.70	

Nota: El stock de deuda contiene a partir de 1987, los intereses

Fuente: Banco Central, Cuentas Nacionales, No. 14; y
Memoria Anual, 1990.

Elaboración: Autor

Cuadro No. 4

INGRESOS, GASTOS Y FINANCIAMIENTO DEL SECTOR PUBLICO CONSOLIDADO, 1981-1990
 - billones de sucres -

CONCEPTO	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
TOTAL INGRESOS	79.9	95.6	139.7	193.4	310.9	340.3	393	650.9	1349.3	2245.8
PETROLEROS	26.9	37.7	61	82.6	157.3	115.5	107	233.2	479	955.3
NO PETROLEROS	47.3	51.1	68.9	92.2	140.2	191.4	257.1	386	741.3	1083.2
EXEDENTES OPERAT	5.7	6.8	9.8	18.6	13.4	33.4	28.9	31.7	129	207.3
TOTAL GASTOS	99.4	122.9	138.7	198.1	289.9	410.2	566.1	810.5	1403.7	2214.5
GASTOS CORRIENTE	68.2	82.5	102.1	146.4	220.5	297.8	439.4	625.1	1018.2	1582.1
GASTOS DE CAPITAL	31.2	40.4	36.6	51.7	69.4	112.4	126.7	185.4	385.5	632.4
DEFICIT/SUPERAVIT	-19.5	-27.3	1	-4.7	21	-69.9	-173.1	-159.6	-54.4	31.3
FINANCIAMIENTO	19.5	27.8	-1	4.7	-21.1	69.9	173.2	159.6	15.3	-81.5
EXTERNO	20.8	18.7	12.3	11.7	15.4	76	57.4	127.4	130.6	267.9
INTERESES	39.6	38.5	8	19.6	23.1	106				
AMORTIZACION	-18.8	-19.8	4.3	-7.9	-7.7	-30				
FINACIAMIENTO DOM	-1.3	9.1	-13.3	-7	-36.5	-6.1	115	32.2	-115.3	-349.4
BANCO CENTRAL NE	-0.9	12.1	-2.4	-8.8	-43.4	-7.6	42	48.4	-134.7	-316.2
OTROS BANCOS	1.1	0.6	-1.2	-1.3	1.1	5.7				
OTROS	-1.5	-3.6	-9.7	3.1	5.8	-4.2				
PIB	349	416	560	813	1110	1383	1794	3020	5325	8350

Fuente: Ministerio de Finanzas; Estadísticas Fiscales No. 3 y 4

Banco Mundial: Ecuador. Reformas del Sector Publico para lograr el crecimiento en una Epoca de Decreciente Produccion Petrolera.

Banco Central; Cuentas Nacionales No. 14

Elaboración: Autor.

Cuadro No. 4.1

**INGRESOS, GASTOS Y FINANCIAMIENTO DEL SECTOR PUBLICO CONSOLIDADO
PORCENTAJES RESPECTO AL PIB, 1981-1990**

CONCEPTO	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
TOTAL INGRESOS	22.92	23.00	24.94	23.80	28.01	24.60	21.90	21.55	25.34	26.90
PETROLEROS	7.72	9.07	10.89	10.16	14.17	8.35	5.96	7.72	9.00	11.44
NO PETROLEROS	13.57	12.29	12.30	11.34	12.63	13.84	14.33	12.78	13.92	12.97
EXEDENTES OPERAT	1.64	1.64	1.75	2.29	1.21	2.41	1.61	1.05	2.42	2.48
TOTAL GASTOS	28.51	29.57	24.76	24.38	26.12	29.66	31.55	26.84	26.36	26.52
GASTOS CORRIENTE	19.56	19.85	18.22	18.01	19.87	21.53	24.49	20.70	19.12	18.95
GASTOS DE CAPITAL	8.95	9.72	6.53	6.36	6.25	8.13	7.06	6.14	7.24	7.57
DEFICIT/SUPERAVIT	-5.59	-6.57	0.18	-0.58	1.89	-5.05	-9.65	-5.29	-1.02	0.37
FINANCIAMIENTO	5.59	6.69	-0.18	0.58	-1.90	5.05	9.65	5.29	0.29	-0.98
EXTERNO	5.97	4.50	2.20	1.44	1.39	5.49	3.20	4.22	2.45	3.21
INTERESES	11.36	9.26	1.43	2.41	2.08	7.66	0.00	0.00	0.00	0.00
AMORTIZACION	-5.39	-4.76	0.77	-0.97	-0.69	-2.17	0.00	0.00	0.00	0.00
FINACIAMIENTO DOM	-0.37	2.19	-2.37	-0.86	-3.29	-0.44	6.41	1.07	-2.17	-4.18
BANCO CENTRAL NE	-0.26	2.91	-0.43	-1.08	-3.91	-0.55	2.34	1.60	-2.53	-3.79
OTROS BANCOS	0.32	0.14	-0.21	-0.16	0.10	0.41	0.00	0.00	0.00	0.00
OTROS	-0.43	-0.87	-1.73	0.38	0.52	-0.30	0.00	0.00	0.00	0.00
INFLACION	14.34	17.83	38.70	39.21	30.90	20.87	37.99	52.26	75.26	53.22

Fuente: Cuadro No. 4

Cuadro No. 5

ECUADOR: INDICADORES MACROECONOMICOS, 1980-1990.

- millones de sucres de 1975 -

años	CONSUMO			POBLAC (miles)	REMUN REAL *	AHORRO			INVERSION		XPET		tc**	
	PIB REAL	CT	CG			TOTAL	PRIV	GOB	TOTAL	IG TOT.	EXPORT SUCRES	MILL. DOLARES		IMPORT
1980	147622	123297	23611	8123	53391	31386	24207	7179	34975	12226	30792		45683	25.5
1981	153443	128696	24185	8361	51254	28096	22499	5597	32442	12753	32247	1709.7	41453	26.1
1982	155265	130682	24299	8606	48694	22800	19654	3146	32667	11344	30647	1508.6	44300	33.2
1983	150885	126613	22828	8857	38150	21017	13545	7472	24127	10252	31396	1733.1	33418	50.5
1984	157226	128594	21997	9115	36759	22374	11179	11195	23035	8793	35331	1835.2	32613	72.1
1985	164054	131517	21076	9378	35814	25869	9156	16713	24618	9576	39562	1926.6	35000	92.5
1986	169136	132301	20904	9647	36282	17902	8334	9568	25677	12119	42944	982.5	34925	127.8
1987	159016	135360	21245	9923	36055	13025	8924	4101	26800	10945	36027	817.6	40286	184.2
1988	175742	137874	21562	10204	30643	16079	9023	7056	25462	10410	47235	975.7	36243	319.1
1989	176828	140408	20936	10490	24637	16609	5355	11253	25746	11686	45680	1147.4	37768	540.8
1990	180952	143141	21086	10782	22302	21665	5620	16045	25481	10826	48261	1408.7	38260	767.2

Notas:

(*) por el deflactor del consumo final de los hogares.

(**) Tipo de Cambio: corresponde al tipo de cambio de Cuenta Corriente. Memoria anual 1990. pp.316

Fuente: Cuentas Nacionales No. 14; Memoria Anual 1990.

Cuadro No. 5.1

INDICADORES MACROECONOMICOS

PROPORCIONES RESPECTO AL PIB REAL, 1980-1990.

AÑOS	TASA	CONSUMO		INDICE		AHORRO		INVERSION			EXPORT	IMPORT	% deval	DEUDA % pib			TERM.
	CRECIM. PIB REAL	CT	CG	REMUN REAL *	REMUN. 1990=100	TOTAL	PRIV	GOB	TOTAL	IG TOT.				TOTAL	PUBLICA	PRIVADA	
1980	4.91	81.45	15.39	36.17	239.4	21.67	13.94	7.73	23.42	8.33	22.41	29.74	0.4	40.39	30.65	9.74	100
1981	3.94	83.52	15.99	33.40	229.8	21.26	16.40	4.86	23.69	8.28	20.86	30.95	2.3	43.86	33.02	10.84	65.79
1982	1.19	83.87	15.76	31.36	218.3	18.31	14.66	3.65	21.14	8.31	21.02	27.02	27.2	52.90	39.91	12.99	86.84
1983	-2.82	84.17	15.65	25.28	171.1	14.68	12.66	2.03	21.04	7.31	19.74	28.53	52.2	66.46	56.21	10.25	63.16
1984	4.20	83.91	15.13	23.38	164.8	13.93	8.98	4.95	15.99	6.79	20.81	22.15	42.8	67.34	65.33	2.01	97.37
1985	4.34	81.79	13.99	21.83	160.6	14.23	7.11	7.12	14.65	5.59	22.47	20.74	28.4	67.62	66.32	1.29	89.47
1986	3.10	80.17	12.85	21.45	162.7	15.77	5.58	10.19	15.01	5.84	24.12	21.33	38.1	83.75	82.96	0.79	50.00
1987	-5.98	78.22	12.36	22.67	161.7	10.58	4.93	5.66	15.18	7.17	25.39	20.65	44.1	105.91	104.86	1.05	68.42
1988	10.52	85.12	13.36	17.44	137.4	8.19	5.61	2.58	16.85	6.88	22.66	25.33	73.3	111.82	110.41	1.41	60.53
1989	0.62	78.45	12.27	13.93	110.5	9.15	5.13	4.01	14.49	5.92	26.88	20.62	69.5	114.97	113.28	1.69	65.79
1990	2.33	79.40	11.84	12.33	100.0	9.39	3.03	6.36	14.56	6.61	25.83	21.36	41.9	108.93	107.37	1.56	94.74

Fuente: Cuadro No. 5

Cuadro No. 6

PRECIOS DE DERIVADOS DE PETROLEO PARA CONSUMO INTERNO, 1979-1990.
- sucses por galón -

DERIVADOS	1979	1980	1981	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990
GASOL 60	4	4	10	20	20	20	20	20	42	42	100	190
GASOL 80 EXTR	5	5	15	30	30	50	50	50	90	180	270	360
GASOL 92		18	20	40	40	65	65	65	110	230	350	485
KEROSENE	3	3	6	6	10	14	14	14	30	30	40	50
DIESEL	3	3	11	11	17	40	40	40	55	130	250	340
TURBO FUEL	7	7	22	22	25	25	40	40	55	130	270	360
AVGAS	12	12	12	12	25	25	25	45	55	250	250	535
RESIDUOS	2	2	7	7	11	25	25	25	35	70	190	280
LPG	7	7	10	10	10	10	10	10	28	55	63	175
ASFALTO	14	14	14	14	14	14	14	17	25	38	38	190

VARIACION DE PRECIOS RESPECTO AL AÑO ANTERIOR

GASOL 60		138.1	100.0					110.0		138.1	90.0
GASOL 80 EXTRA		219.1	100.0			66.7		80.0	100.0	50.0	33.3
GASOL 92		9.9	100.0			62.5		69.2	109.1	52.2	38.6
KEROSENE		114.3			66.7	40.0		114.3		33.3	25.0
DIESEL		223.5			54.5	135.3		37.5	136.4	92.3	36.0
TURBO FUEL		214.3			13.6		60.0	37.5	136.4	107.7	33.3
AVGAS					108.3			80.0	22.2	354.5	114.0
RESIDUOS		218.2			57.1	127.3		40.0	100.0	171.4	47.4
LPG		53.8						175.0	100.0	15.1	176.3
ASFALTO								24.5	45.9	50.0	406.7

Fuente: Banco Central, Memoria Anual, varios años.

Elaboración: Autor

Cuadro No. 7

DATOS BASICOS PARA SIMULACION. AÑO 1990

```

=====
h = 8.626      Consumo del gobierno
v = 3.956      superávit empresas públicas
σ0 = -20.556   Ahorro autonomo
r = 0.013      tasa de interés nacional real
r* = 0.080     tasa de interés externa
a1 = 0.060     Propensión import. B.interm.
σ1 = 0.309     Propensión ahorro sector privado
δ = 3.862     Tasa de depreciacion
k = 0.572     Relacion Q*/K
Θ = 0.541     Proporción nacional en inversion
ig = 4.882     Inversion gobierno
τ = 0.239     Ingresos del sector público
mc = 3.338     Bal. Serv.neta e M otros bienes
a0 = 1.108     Importaciones interm. autonomas
α = 0.700     Crowding in
i0 = 2.124     Inversion autonoma
deg(t-1) 79.833 Deuda externa del gobierno (t-1)
dig(t-1) 7.001  Deuda interna (t-1)
det(t-1) 80.732 Deuda externa total (t-1)
ep = 9.655     Exportaciones petroleras
et = 7.129     Exportaciones tradicionales
ent = 1.820     Exportaciones no tradicionales
=====

```

=====

Nota: todas las variables se expresan como % del producto potencial

La estimación de los distintos parámetros del modelo, así como la participación porcentual de las variables exógenas, se ha realizado a partir de la información de Cuentas Nacionales y Memorias del Banco Central de Ecuador. Se ha utilizado para la cuantificar el producto potencial, la metodología descrita por Schuldt (1992), después se ha procedido a relacionar cada variable con el producto potencial; para las ecuaciones los interceptos fueron ajustados de tal manera que se calibrara los datos de las variables en al año 1990. Los parámetros, especialmente las propensiones se han calculado partiendo de estimaciones econométricas realizadas para el período 1965-1990.

Cuadro No. 8

ESCENARIO No. 1 (STATUS QUO)

Años	(g)	(u)	(i)	(ig)	(e)	(ep)	(et)	(ent)	(sp)	(sf)	(sg)	(p)	(det)	(dep)	(deg)	(dig)	(dgt)
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	9.7	7.1	1.8	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	0.9	79.8	7.0	86.8
1	1.7	74.0	9.8	4.5	19.0	9.7	7.3	1.9	2.3	0.9	6.6	-2.1	80.6	0.9	79.7	3.9	83.6
2	2.4	74.0	10.9	5.1	18.4	8.8	7.6	2.0	2.3	2.0	6.6	-1.5	81.8	0.9	80.9	0.4	81.3
3	2.2	74.0	10.6	5.0	18.6	8.7	7.8	2.1	2.3	1.7	6.6	-1.6	82.9	0.9	82.0	0.0	82.0
4	2.4	74.0	11.0	5.2	18.4	8.1	8.0	2.2	2.3	2.3	6.5	-1.2	84.3	0.9	83.5	0.0	83.5
5	2.1	74.0	10.5	4.9	18.7	8.1	8.3	2.3	2.3	1.8	6.4	-1.5	85.5	0.9	84.7	0.0	84.7
6	0.8	74.0	8.2	3.6	19.9	8.9	8.5	2.4	2.3	-0.4	6.3	-2.7	85.7	0.9	84.8	0.0	84.8
7	-0.6	74.0	5.6	2.1	21.3	9.9	8.8	2.6	2.3	-2.9	6.3	-4.2	84.5	0.9	83.6	0.0	83.6
8	-0.3	74.0	6.3	2.4	20.9	9.2	9.0	2.7	2.3	-2.4	6.3	-3.9	83.5	0.9	82.6	0.0	82.6
9	0.1	74.0	6.9	2.8	20.6	8.4	9.3	2.8	2.3	-1.8	6.4	-3.6	82.8	0.9	81.9	0.0	81.9
10	0.5	74.0	7.6	3.2	20.2	7.7	9.6	3.0	2.3	-1.2	6.5	-3.2	82.4	0.9	81.5	0.0	81.5
11	-0.4	74.0	6.1	2.3	21.0	8.0	9.9	3.1	2.3	-2.7	6.5	-4.2	81.2	0.9	80.2	0.0	80.2
12	0.1	74.0	6.9	2.8	20.6	7.2	10.2	3.3	2.3	-2.0	6.6	-3.8	80.2	0.9	79.2	0.0	79.2
13	0.5	74.0	7.7	3.3	20.2	6.3	10.5	3.4	2.3	-1.3	6.7	-3.4	79.6	1.0	78.6	0.0	78.6
14	1.0	74.0	8.4	3.7	19.8	5.4	10.8	3.6	2.3	-0.6	6.7	-3.0	79.3	1.0	78.4	0.0	78.4
15	1.4	74.0	9.2	4.2	19.3	4.5	11.1	3.8	2.3	0.1	6.8	-2.6	79.5	1.0	78.5	0.0	78.5

Elaboracion: Autor

Cuadro No. 9

ESCENARIO No. 2

Años	(g)	(u)	(l)	(lg)	(e)	(ep)	(et)	(ent)	(sp)	(sf)	(sg)	(p)	(det)	(dep)	(deg)	(dig)	(dgt)
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	9.7	7.1	1.8	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	0.9	79.8	7.0	86.8
1	1.7	74.0	9.8	4.5	19.0	9.7	7.3	1.9	2.3	0.9	6.6	-2.1	80.6	0.9	79.7	3.9	83.6
2	4.5	100.0	14.6	7.4	18.2	8.6	7.6	2.0	10.3	5.4	-1.1	8.5	83.5	0.9	82.6	6.8	89.4
3	4.5	100.0	14.6	7.4	18.2	8.3	7.8	2.1	10.3	5.7	-1.4	8.7	86.5	0.8	85.7	9.5	95.2
4	4.5	100.0	14.6	7.4	17.9	7.6	8.0	2.2	10.3	6.3	-2.0	9.3	90.1	0.8	89.3	12.2	101.4
5	4.5	100.0	14.6	7.4	18.0	7.4	8.3	2.3	10.3	6.4	-2.1	9.5	93.6	0.8	92.9	14.7	107.6
6	4.5	100.0	14.6	7.4	18.9	7.9	8.5	2.4	10.3	5.8	-1.5	8.9	96.5	0.8	95.8	17.1	112.9
7	4.5	100.0	14.6	7.4	19.7	8.4	8.8	2.6	10.3	5.2	-0.9	8.3	98.8	0.7	98.0	19.4	117.5
8	4.5	100.0	14.6	7.4	19.1	7.4	9.0	2.7	10.3	6.0	-1.7	9.0	101.7	0.7	101.0	21.6	122.6
9	4.5	100.0	14.6	7.4	18.6	6.5	9.3	2.8	10.3	6.7	-2.4	9.8	105.2	0.7	104.5	23.8	128.3
10	4.5	100.0	14.6	7.4	18.2	5.7	9.6	3.0	10.3	7.4	-3.1	10.5	109.3	0.7	108.6	25.8	134.4
11	4.5	100.0	14.6	7.4	18.7	5.7	9.9	3.1	10.3	7.3	-3.0	10.3	113.2	0.7	112.5	27.7	140.2
12	4.5	100.0	14.6	7.4	18.3	4.9	10.2	3.3	10.3	8.0	-3.7	11.0	117.6	0.6	116.9	29.6	146.5
13	4.5	100.0	14.6	7.4	18.0	4.1	10.5	3.4	10.3	8.6	-4.3	11.7	122.5	0.6	121.9	31.4	153.2
14	4.5	100.0	14.6	7.4	17.8	3.4	10.8	3.6	10.3	9.2	-4.9	12.3	127.9	0.6	127.3	33.1	160.3
15	4.5	100.0	14.6	7.4	17.6	2.7	11.1	3.8	10.3	9.8	-5.5	12.9	133.6	0.6	133.0	34.7	167.7

Elaboración: Autor

Cuadro No. 10

ESCENARIO No. 3

Años	(g)	(u)	(i)	(ig)	(e)	(ep)	(et)	(ent)	(sp)	(st)	(sg)	(p)	(det)	(dep)	(deg)	(dig)	(dgt)
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	9.7	7.1	1.8	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	0.9	79.8	7.0	86.8
1	1.7	74.0	9.8	4.5	19.0	9.7	7.3	1.9	2.3	0.9	6.6	-2.1	80.6	0.9	79.7	3.9	83.6
2	3.4	75.5	12.7	6.2	18.3	8.7	7.6	2.0	2.8	3.0	7.0	-0.7	82.0	0.9	81.1	0.1	81.2
3	4.4	77.0	14.5	7.3	18.3	8.4	7.8	2.1	3.2	4.0	7.3	-0.0	83.5	0.8	82.7	0.0	82.7
4	5.9	78.5	17.0	8.8	17.9	7.6	8.0	2.2	3.7	5.8	7.5	1.3	85.6	0.8	84.8	0.0	84.8
5	6.9	80.0	18.7	9.8	17.8	7.2	8.3	2.3	4.1	6.9	7.7	2.1	87.8	0.8	87.0	0.0	87.0
6	7.1	81.5	19.2	10.0	18.5	7.5	8.5	2.4	4.6	6.7	7.9	2.2	89.5	0.7	88.8	0.0	88.8
7	7.5	83.0	19.8	10.4	19.1	7.8	8.8	2.6	5.1	6.6	8.1	2.3	90.7	0.7	90.0	0.0	90.0
8	9.3	84.5	23.0	12.3	18.3	6.6	9.0	2.7	5.5	9.1	8.3	3.9	92.7	0.6	92.0	0.0	92.0
9	11.0	86.0	26.0	14.0	17.5	5.4	9.3	2.8	6.0	11.4	8.5	5.5	95.1	0.6	94.5	0.0	94.5
10	12.6	87.5	28.8	15.7	16.9	4.4	9.6	3.0	6.5	13.6	8.7	7.0	97.9	0.5	97.4	0.0	97.4
11	13.5	89.0	30.3	16.6	17.0	4.0	9.9	3.1	6.9	14.5	8.8	7.7	100.6	0.5	100.1	0.0	100.1
12	14.9	90.5	32.8	18.0	16.6	3.1	10.2	3.3	7.4	16.4	9.0	9.1	103.3	0.4	102.9	0.0	102.9
13	16.2	92.0	35.0	19.3	16.3	2.4	10.5	3.4	7.8	18.1	9.1	10.2	105.9	0.4	105.6	0.0	105.6
14	17.3	93.5	37.0	20.5	16.1	1.8	10.8	3.6	8.3	19.4	9.2	11.2	108.4	0.3	108.1	0.0	108.1
15	18.2	95.0	38.6	21.5	16.1	1.2	11.1	3.8	8.8	20.5	9.4	12.1	110.5	0.3	110.3	0.0	110.3

Elaboración: Autor

Cuadro No. 11

ESCENARIO No. 4 (POLITICA ORTODOXA)

Años	(g)	(u)	(l)	(lg)	(e)	(ep)	(et)	(ent)	(sp)	(sf)	(sg)	(p)	(det)	(dep)	(deg)	(dig)	(dgt)
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	9.7	7.1	1.8	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	0.9	79.8	7.0	86.8
1	1.7	74.0	9.8	4.5	19.0	9.7	7.3	1.9	2.3	0.9	6.6	-2.1	80.6	0.9	79.7	3.9	83.6
2	-2.3	50.8	2.8	2.2	18.8	9.2	7.5	2.1	-2.3	0.0	5.1	-2.9	83.7	0.9	82.7	1.1	83.9
3	-2.1	51.8	3.1	2.5	19.4	9.5	7.6	2.2	-2.0	0.0	5.1	-2.6	86.6	1.0	85.7	0.0	85.7
4	-2.2	51.8	3.0	2.4	19.5	9.3	7.8	2.4	-2.0	0.0	4.9	-2.6	89.8	1.0	88.8	0.0	88.8
5	-1.9	53.1	3.5	2.8	20.2	9.6	7.9	2.6	-1.5	0.0	5.0	-2.2	92.9	1.0	91.8	0.0	91.8
6	-0.9	56.1	5.1	4.2	21.8	10.8	8.1	2.8	-0.4	0.0	5.5	-1.4	95.1	1.0	94.0	0.0	94.0
7	0.0	59.1	6.8	5.6	23.3	12.0	8.3	3.0	0.7	0.0	6.1	-0.6	96.4	1.1	95.4	0.0	95.4
8	-0.4	58.1	6.0	4.9	22.8	11.1	8.4	3.3	0.3	0.0	5.8	-0.8	98.2	1.1	97.1	0.0	97.1
9	-0.8	57.2	5.3	4.3	22.4	10.3	8.6	3.5	-0.0	0.0	5.4	-1.0	100.4	1.1	99.3	0.0	99.3
10	-1.2	56.4	4.7	3.8	22.1	9.5	8.8	3.8	-0.3	0.0	5.0	-1.2	103.1	1.1	102.0	0.0	102.0
11	-0.7	58.2	5.6	4.6	23.1	10.0	9.0	4.1	0.3	0.0	5.3	-0.7	105.3	1.2	104.1	0.0	104.1
12	-1.1	57.2	4.8	3.9	22.6	9.0	9.1	4.5	-0.0	0.0	4.8	-0.9	108.0	1.2	106.8	0.0	106.8
13	-1.6	56.2	3.9	3.2	22.2	8.1	9.3	4.8	-0.4	0.0	4.3	-1.2	111.3	1.2	110.1	0.0	110.1
14	-2.1	55.2	3.1	2.5	21.8	7.1	9.5	5.2	-0.8	0.0	3.8	-1.4	115.3	1.3	114.1	0.0	114.1
15	-2.6	54.2	2.2	1.7	21.5	6.2	9.7	5.6	-1.1	0.0	3.3	-1.6	120.1	1.3	118.8	0.0	118.8

Elaboración: Autor

Cuadro No. 12

ESCENARIO No. 5

Años	(g)	(u)	(l)	(ig)	(e)	(ep)	(et)	(ent)	(sp)	(sf)	(sg)	(p)	(det)	(dep)	(deg)	(dig)	(dgt)
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	9.7	7.1	1.8	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	0.9	79.8	7.0	86.8
1	1.7	74.0	9.8	4.5	19.0	9.7	7.3	1.9	2.3	0.9	6.6	-2.1	80.6	0.9	79.7	3.9	83.6
2	9.2	87.0	22.8	10.9	17.8	8.3	7.5	2.1	13.1	1.5	8.2	2.7	76.3	0.8	75.4	4.8	80.2
3	9.3	86.6	23.0	11.0	17.5	7.6	7.6	2.2	13.0	1.5	8.4	2.5	72.2	0.8	71.4	5.4	76.8
4	8.8	84.8	22.2	10.6	16.9	6.7	7.8	2.4	12.4	1.5	8.3	2.2	68.7	0.7	67.9	5.7	73.6
5	9.2	85.3	22.8	10.9	16.8	6.2	7.9	2.6	12.5	1.5	8.7	2.1	65.2	0.7	64.5	5.8	70.4
6	10.4	88.6	25.0	12.0	17.2	6.3	8.1	2.8	13.7	1.5	9.8	2.3	61.3	0.6	60.6	6.1	66.7
7	11.6	91.4	27.0	13.1	17.5	6.2	8.3	3.0	14.7	1.5	10.8	2.3	57.0	0.6	56.5	6.2	62.7
8	11.1	89.4	26.1	12.6	16.9	5.2	8.4	3.3	14.0	1.5	10.6	2.0	53.4	0.5	52.9	6.1	59.1
9	10.8	88.2	25.7	12.4	16.4	4.3	8.6	3.5	13.6	1.5	10.6	1.8	50.3	0.5	49.8	5.8	55.7
10	10.8	87.6	25.6	12.3	16.1	3.5	8.8	3.8	13.4	1.5	10.7	1.6	47.4	0.4	47.0	5.4	52.4
11	11.6	89.7	27.1	13.1	16.4	3.3	9.0	4.1	14.1	1.5	11.5	1.7	44.5	0.4	44.1	5.0	49.1
12	11.8	89.8	27.4	13.3	16.2	2.6	9.1	4.5	14.2	1.5	11.7	1.6	41.7	0.3	41.3	4.6	45.9
13	12.2	90.5	28.0	13.6	16.2	2.1	9.3	4.8	14.4	1.5	12.1	1.5	39.1	0.3	38.7	4.1	42.8
14	12.7	91.7	29.0	14.1	16.3	1.6	9.5	5.2	14.9	1.5	12.6	1.5	36.5	0.3	36.2	3.6	39.8
15	13.4	93.5	30.2	14.8	16.5	1.2	9.7	5.6	15.5	1.5	13.3	1.5	34.0	0.3	33.7	3.2	37.0

Elaboración: Autor

Cuadro No. 13

ESCENARIO No. 6

Anos	(g)	(u)	(l)	(lg)	(e)	(ep)	(et)	(ent)	(sp)	(sf)	(sg)	(p)	(def)	(dep)	(deg)	(dig)	(dgt)
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	9.7	7.1	1.8	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	0.9	79.8	7.0	86.8
1	1.7	74.0	9.8	4.5	19.0	9.7	7.3	1.9	2.3	0.9	6.6	-2.1	30.6	0.9	29.7	3.9	83.6
2	6.8	84.4	18.6	9.7	18.0	8.5	7.5	2.1	5.5	2.5	10.6	-0.9	31.4	0.8	30.6	1.0	31.6
3	6.5	83.7	18.2	9.4	17.9	8.0	7.6	2.2	5.3	2.5	10.4	-0.9	32.3	0.8	31.5	0.0	31.5
4	6.0	82.1	17.3	8.9	17.4	7.2	7.8	2.4	4.8	2.5	10.0	-1.1	33.3	0.8	32.5	0.0	32.5
5	6.0	82.2	17.2	8.9	17.5	6.9	7.9	2.6	4.8	2.5	9.9	-1.0	34.3	0.7	33.5	0.0	33.5
6	6.6	84.2	18.3	9.5	18.2	7.2	8.1	2.8	5.5	2.5	10.3	-0.8	35.0	0.7	34.3	0.0	34.3
7	7.1	86.1	19.2	10.1	18.8	7.5	8.3	3.0	6.0	2.5	10.7	-0.6	35.5	0.7	34.8	0.0	34.8
8	6.5	84.2	18.1	9.4	18.2	6.5	8.4	3.3	5.4	2.5	10.2	-0.8	36.2	0.6	35.6	0.0	35.6
9	6.0	82.7	17.2	8.9	17.8	5.6	8.6	3.5	5.0	2.5	9.8	-0.9	37.0	0.6	36.4	0.0	36.4
10	5.6	81.6	16.6	8.5	17.4	4.8	8.8	3.8	4.6	2.5	9.4	-0.9	38.0	0.6	37.4	0.0	37.4
11	5.9	82.8	17.2	8.8	17.9	4.8	9.0	4.1	5.0	2.5	9.6	-0.8	38.7	0.6	38.2	0.0	38.2
12	5.6	82.0	16.6	8.5	17.6	4.0	9.1	4.5	4.7	2.5	9.4	-0.8	39.6	0.5	39.1	0.0	39.1
13	5.4	81.4	16.3	8.3	17.5	3.4	9.3	4.8	4.6	2.5	9.2	-0.9	40.5	0.5	40.0	0.0	40.0
14	5.3	81.2	16.1	8.2	17.5	2.8	9.5	5.2	4.5	2.5	9.1	-0.9	41.4	0.5	40.9	0.0	40.9
15	5.3	81.2	16.0	8.2	17.5	2.2	9.7	5.6	4.5	2.5	9.0	-0.8	42.3	0.5	41.8	0.0	41.8

Elaboración: Autor

Cuadro No. 14

ESCENARIO No. 7

Años	(g)	(u)	(l)	(ig)	(e)	(ep)	(et)	(ent)	(sp)	(sf)	(sg)	(p)	(def)	(dep)	(deg)	(dig)	(dgt)
0	2.1	74.0	10.4	4.9	18.6	9.7	7.1	1.8	2.3	1.6	6.6	-1.7	80.7	0.9	79.8	7.0	86.8
1	1.7	74.0	9.8	4.5	19.0	9.7	7.3	1.9	2.3	0.9	6.6	-2.1	30.6	0.9	29.7	3.9	83.6
2	15.9	99.7	34.5	17.0	17.4	7.8	7.5	2.1	17.7	1.5	15.3	1.8	28.1	0.8	27.3	3.6	31.0
3	15.1	97.1	33.1	16.3	16.7	6.8	7.6	2.2	16.8	1.5	14.8	1.5	26.1	0.7	25.4	3.1	28.6
4	14.0	93.8	31.3	15.3	15.9	5.7	7.8	2.4	15.6	1.5	14.2	1.2	24.5	0.6	23.9	2.4	26.3
5	13.8	92.9	30.9	15.1	15.7	5.1	7.9	2.6	15.3	1.5	14.1	1.0	23.2	0.5	22.7	1.6	24.3
6	14.4	94.5	31.9	15.7	15.9	5.0	8.1	2.8	15.8	1.5	14.6	1.1	21.9	0.5	21.4	1.0	22.5
7	14.9	95.9	32.9	16.2	16.1	4.8	8.3	3.0	16.3	1.5	15.0	1.1	20.7	0.4	20.2	0.5	20.8
8	14.2	93.7	31.7	15.5	15.6	3.9	8.4	3.3	15.5	1.5	14.6	0.9	19.7	0.4	19.3	0.0	19.3
9	13.8	92.3	30.9	15.2	15.3	3.1	8.6	3.5	15.1	1.5	14.4	0.8	18.9	0.3	18.5	0.0	18.5
10	13.7	91.7	30.6	15.0	15.1	2.5	8.8	3.8	14.9	1.5	14.3	0.7	18.2	0.3	17.9	0.0	17.9
11	14.2	93.3	31.6	15.5	15.4	2.3	9.0	4.1	15.4	1.5	14.7	0.8	17.5	0.3	17.2	0.0	17.2
12	14.4	93.6	31.9	15.6	15.4	1.8	9.1	4.5	15.5	1.5	14.8	0.8	16.8	0.2	16.6	0.0	16.6
13	14.7	94.4	32.4	15.9	15.5	1.4	9.3	4.8	15.8	1.5	15.1	0.8	16.2	0.2	16.0	0.0	16.0
14	15.2	95.8	33.3	16.4	15.7	1.0	9.5	5.2	16.3	1.5	15.5	0.9	15.6	0.2	15.4	0.0	15.4
15	15.8	97.6	34.4	17.0	16.1	0.7	9.7	5.6	17.0	1.5	15.9	1.0	15.0	0.2	14.8	0.0	14.8

Elaboración: Autor

GRAFICO No.1
 ESCENARIO 1 (STATUS QUO)

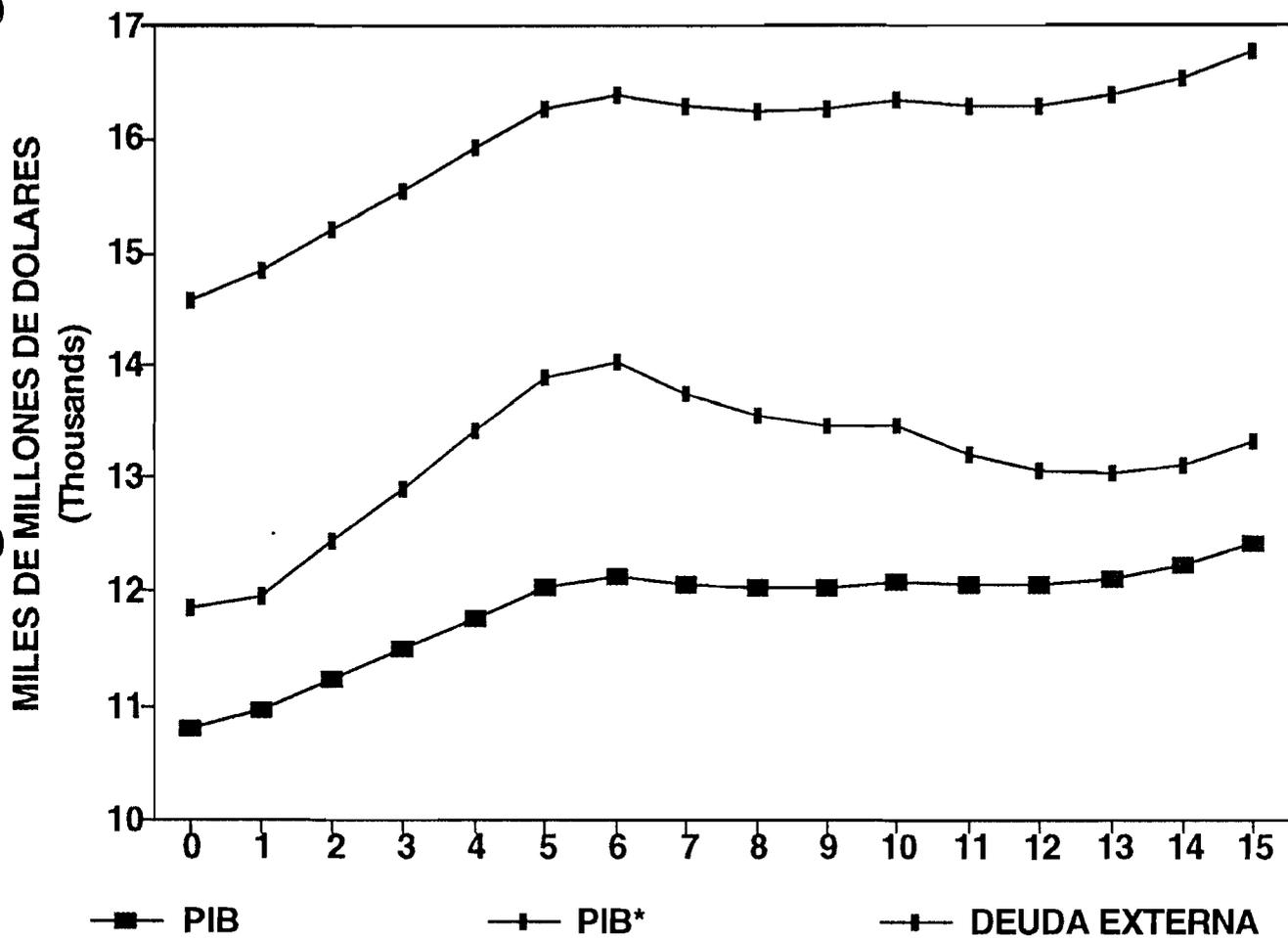


GRAFICO No. 2
ESCENARIO 2

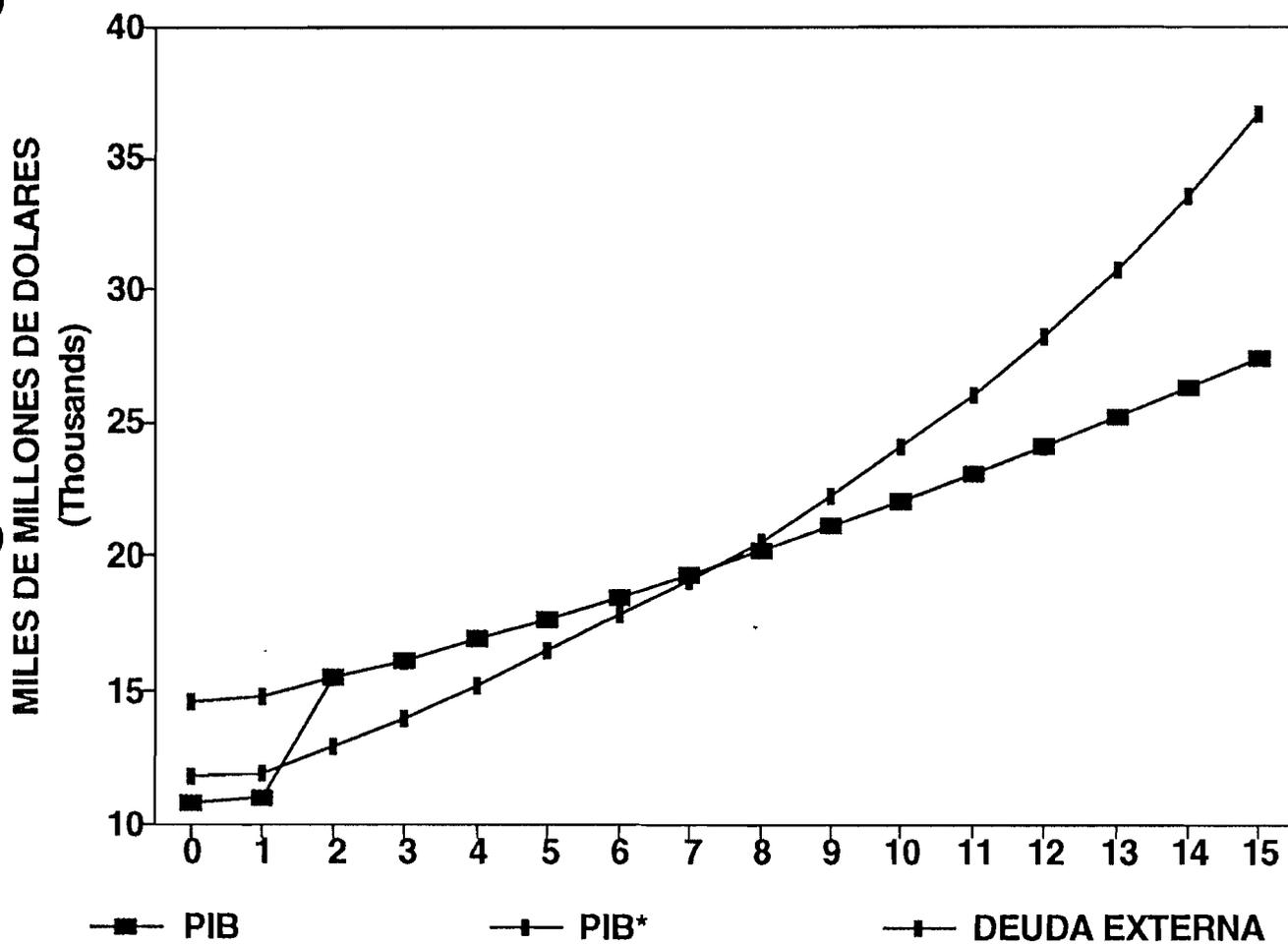


GRAFICO No.3
 ESCENARIO 3

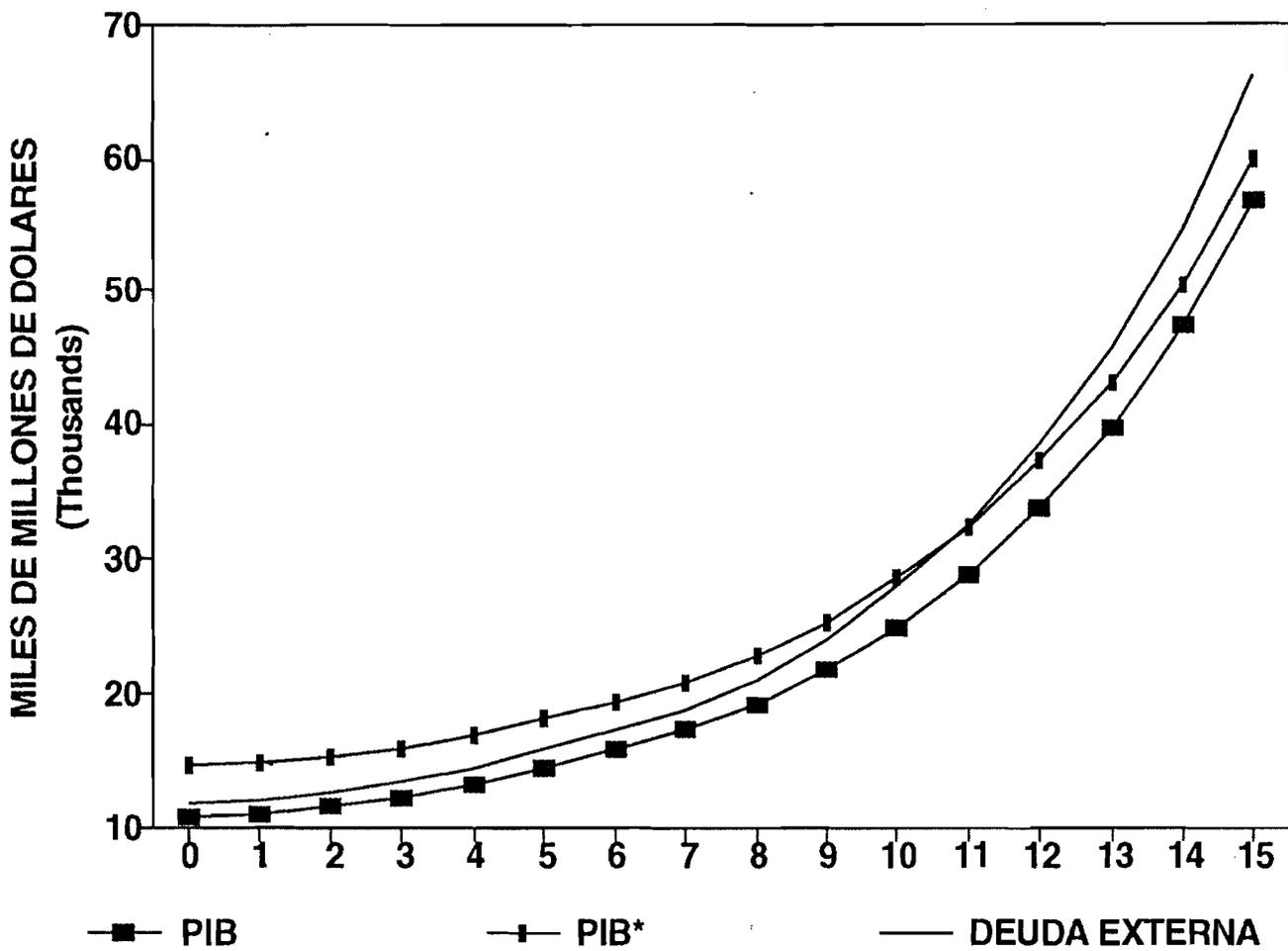


GRAFICO No.4
 ESCENARIO 4 (POLITICA ORTODOXA)

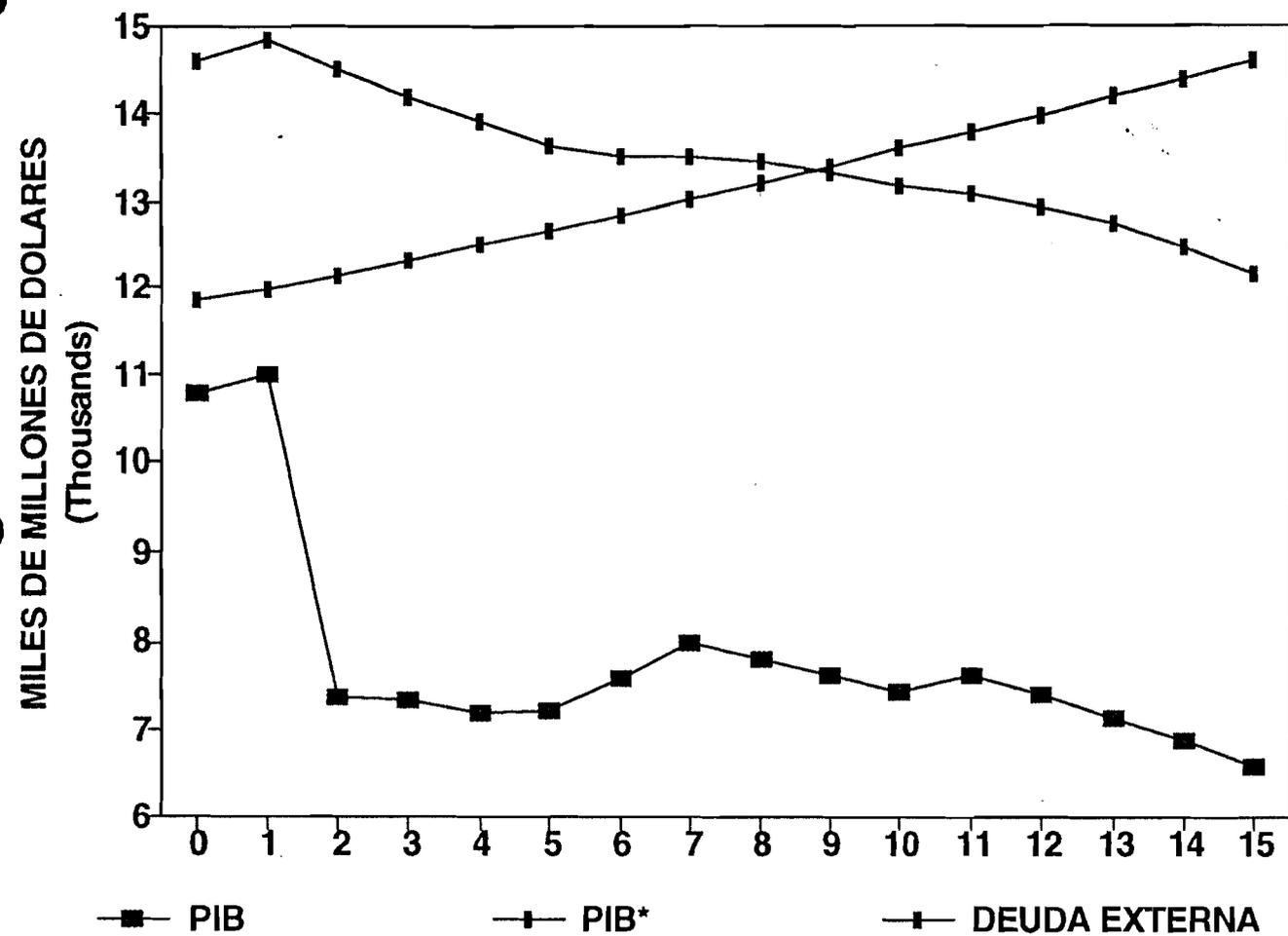


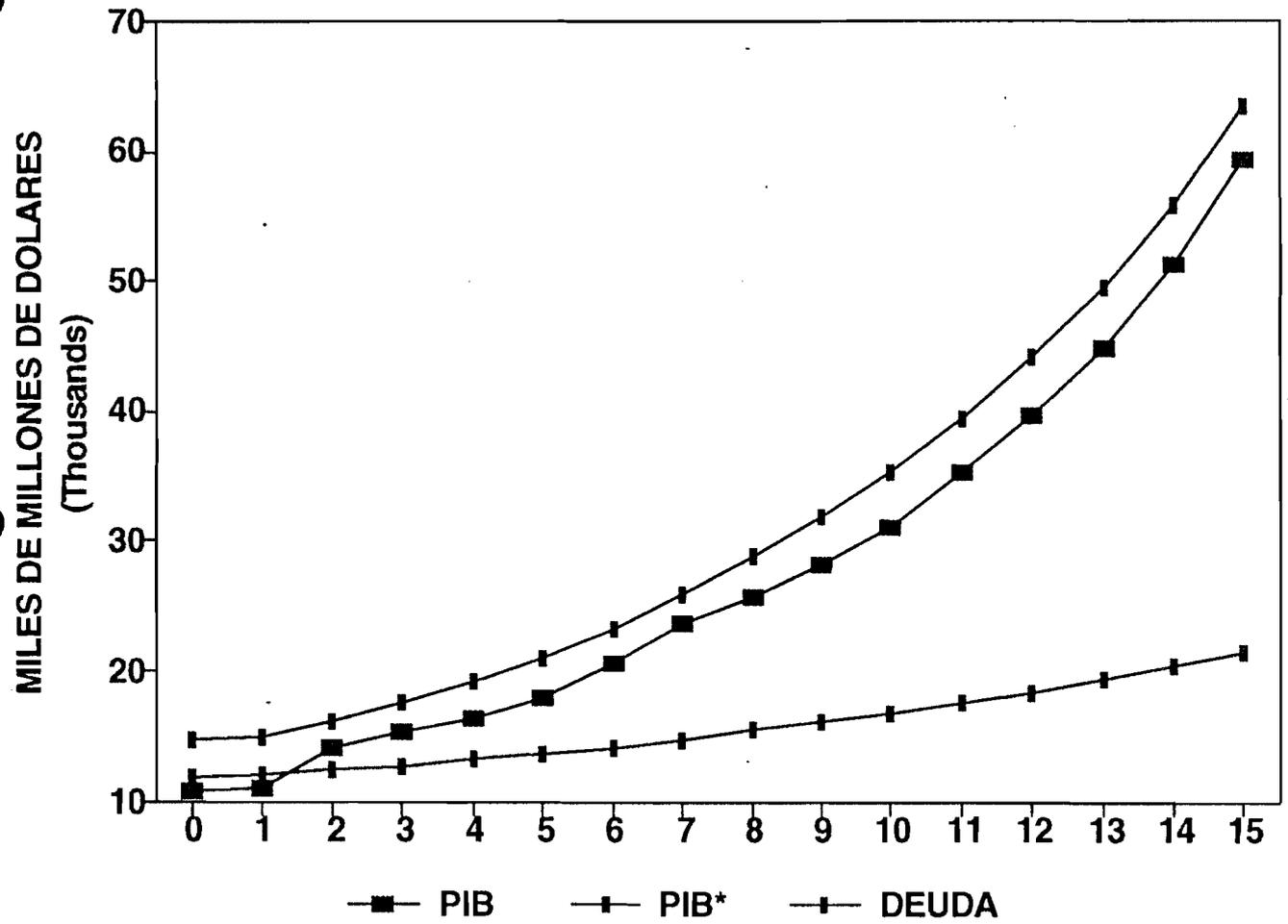
GRAFICO No.5
ESCENARIO 5

GRAFICO No.6
ESCENARIO 6

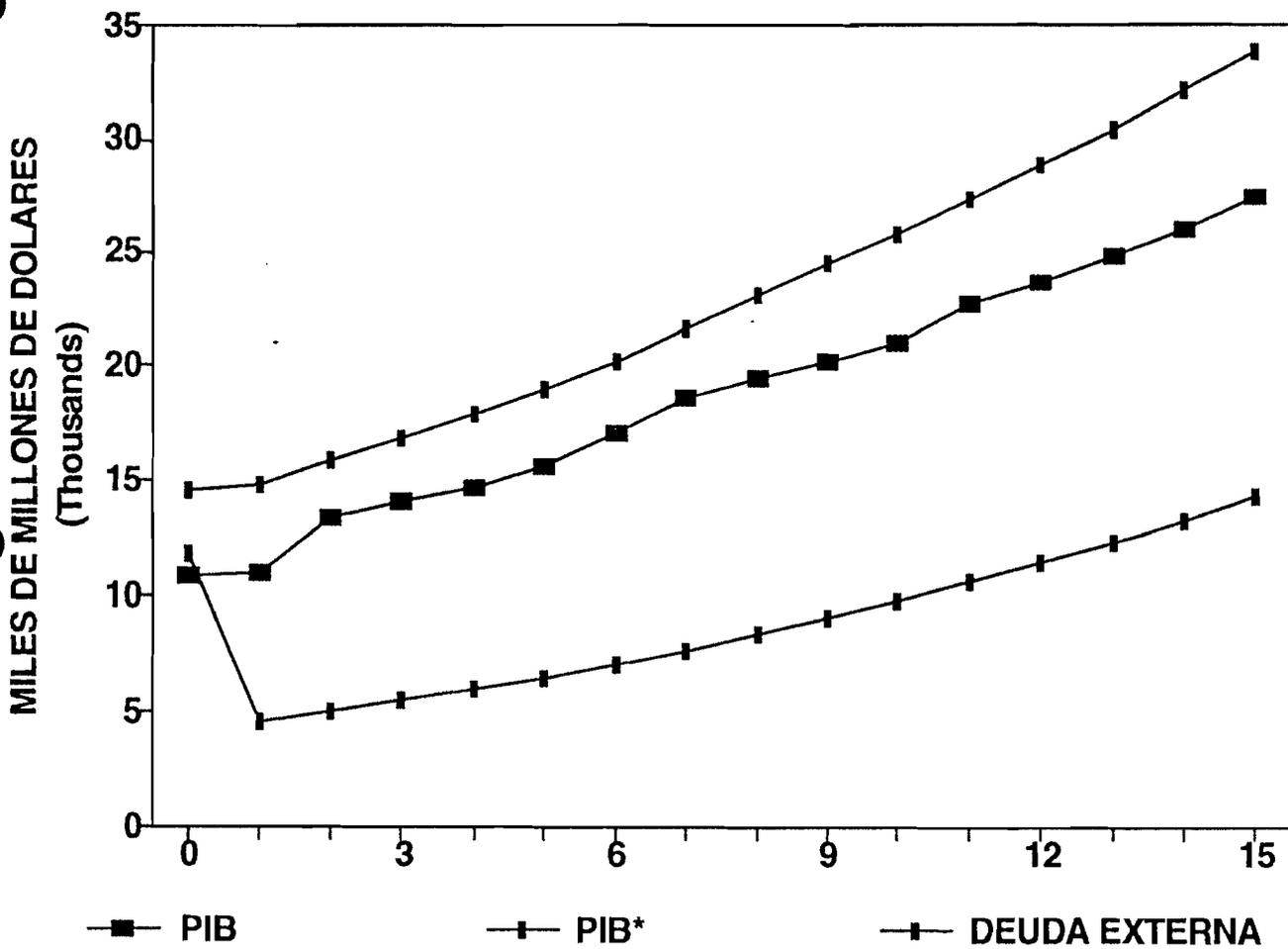


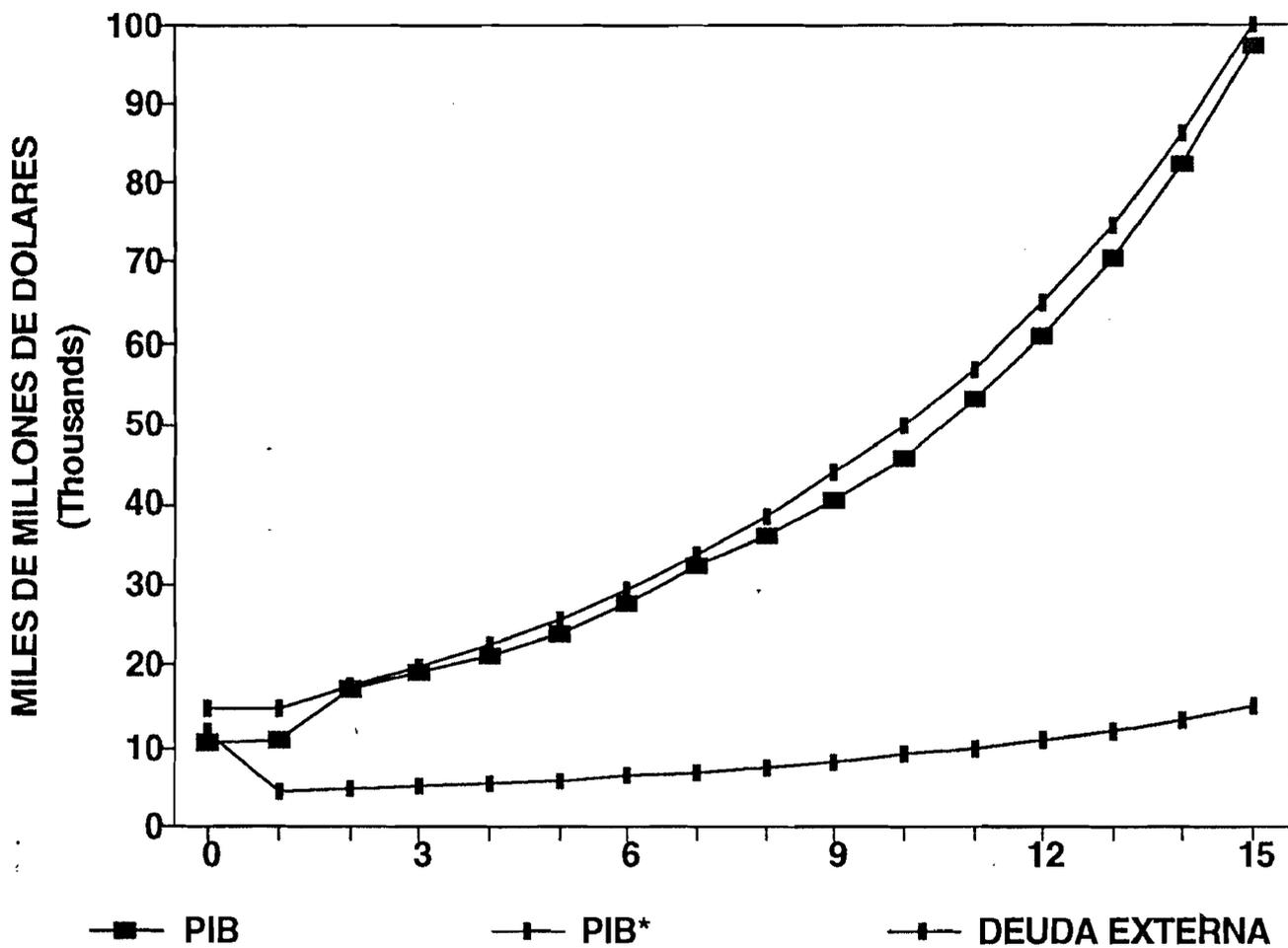
GRAFICO No.7
ESCENARIO 7

GRAFICO No.8
PRODUCTO POTENCIAL

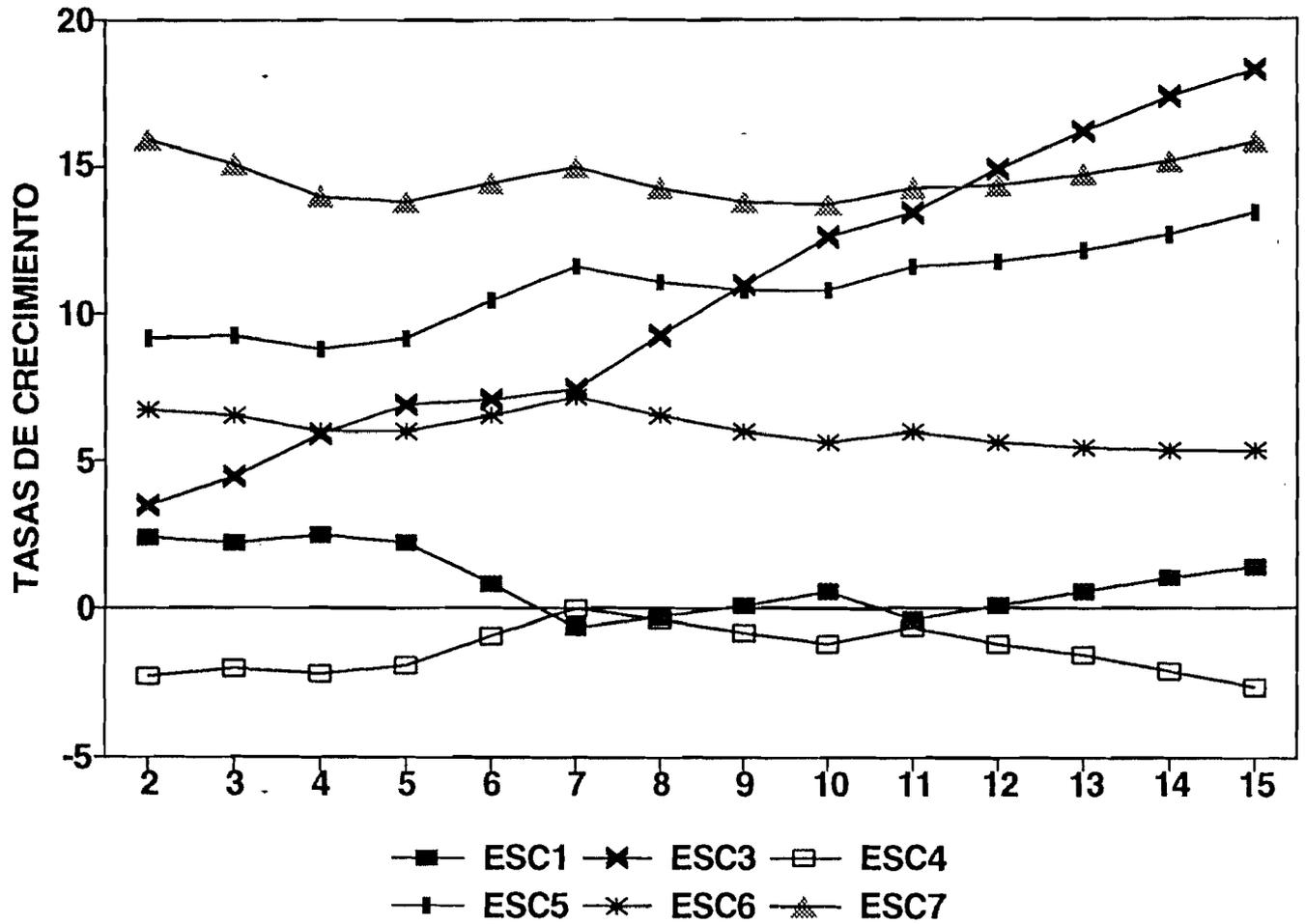


GRAFICO No.9
UTILIZACION DE LA CAPACIDAD INSTALADA

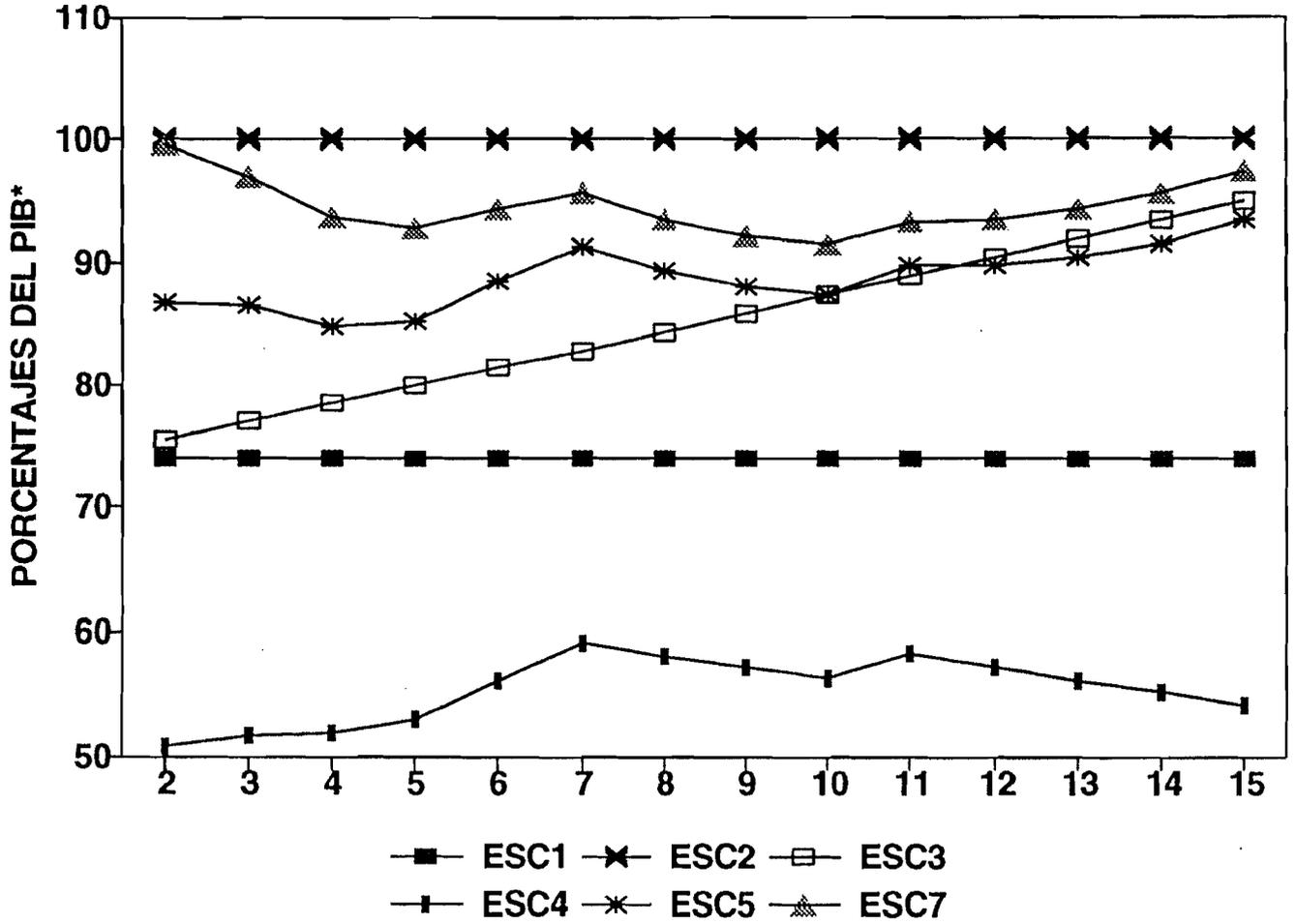


GRAFICO No.10
INVERSION

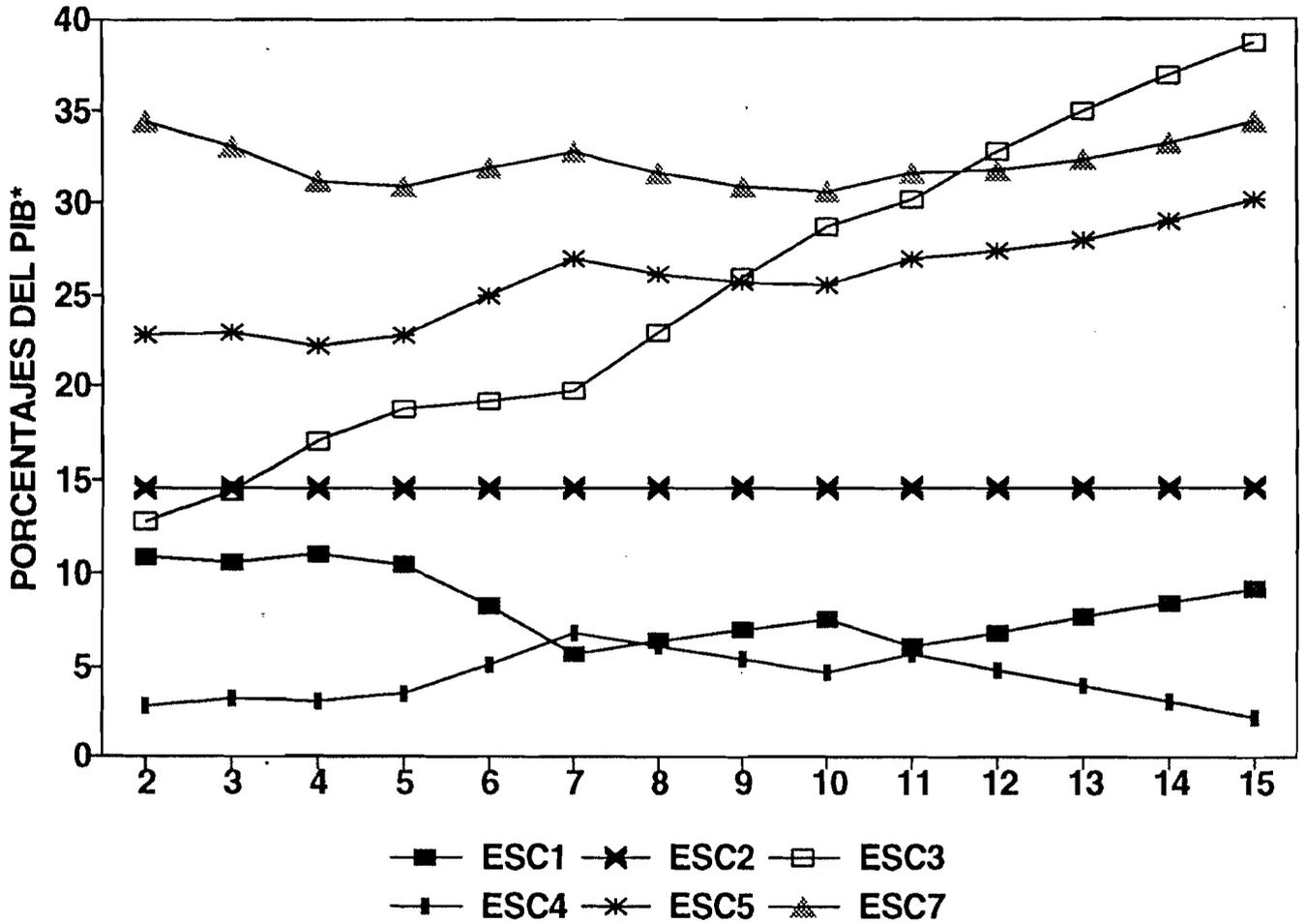


GRAFICO No.11
AHORRO DEL SECTOR PRIVADO

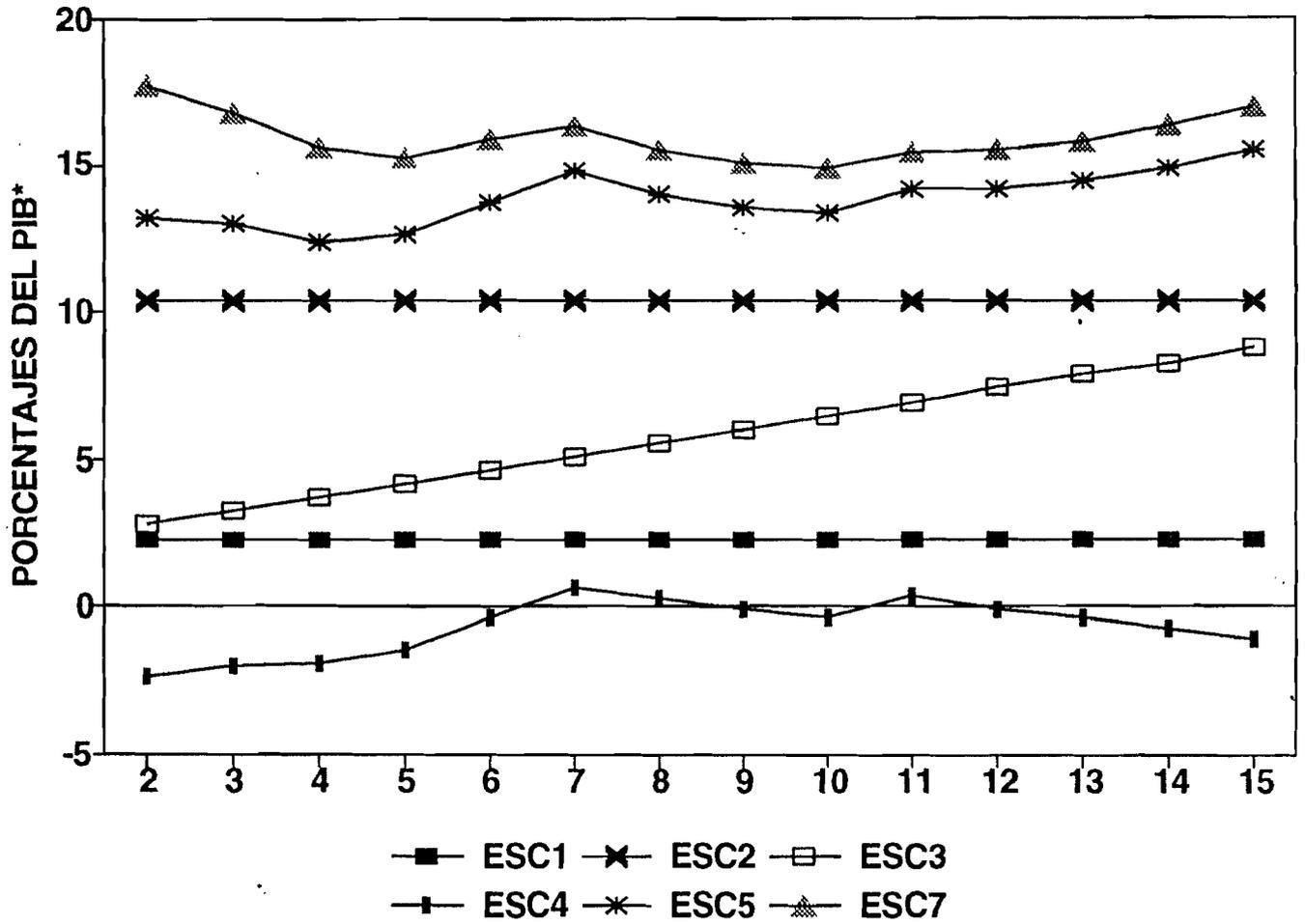
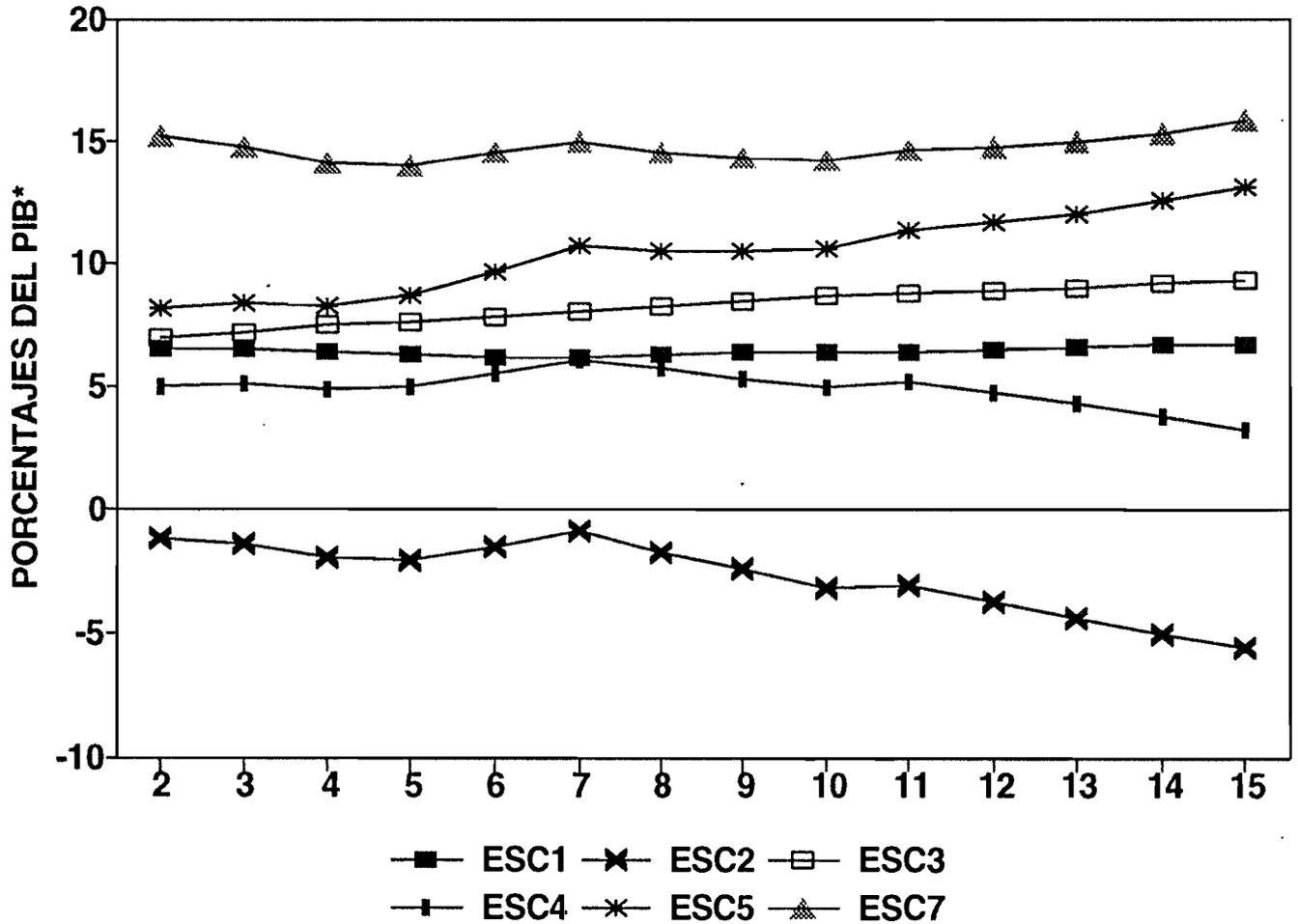


GRAFICO No.12
 AHORRO DEL SECTOR PUBLICO



GRAFIC No.13
DEFICIT FISCAL

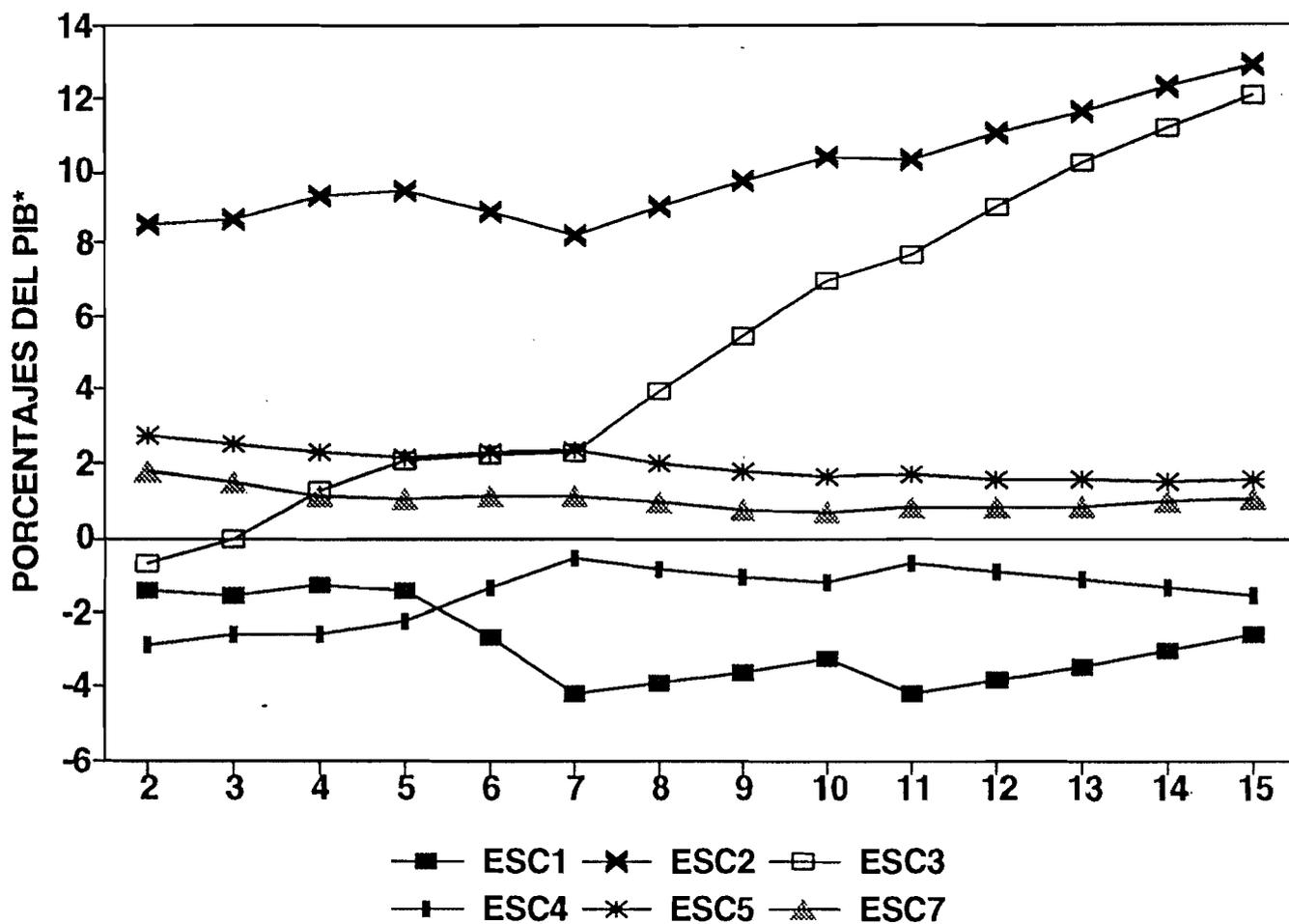
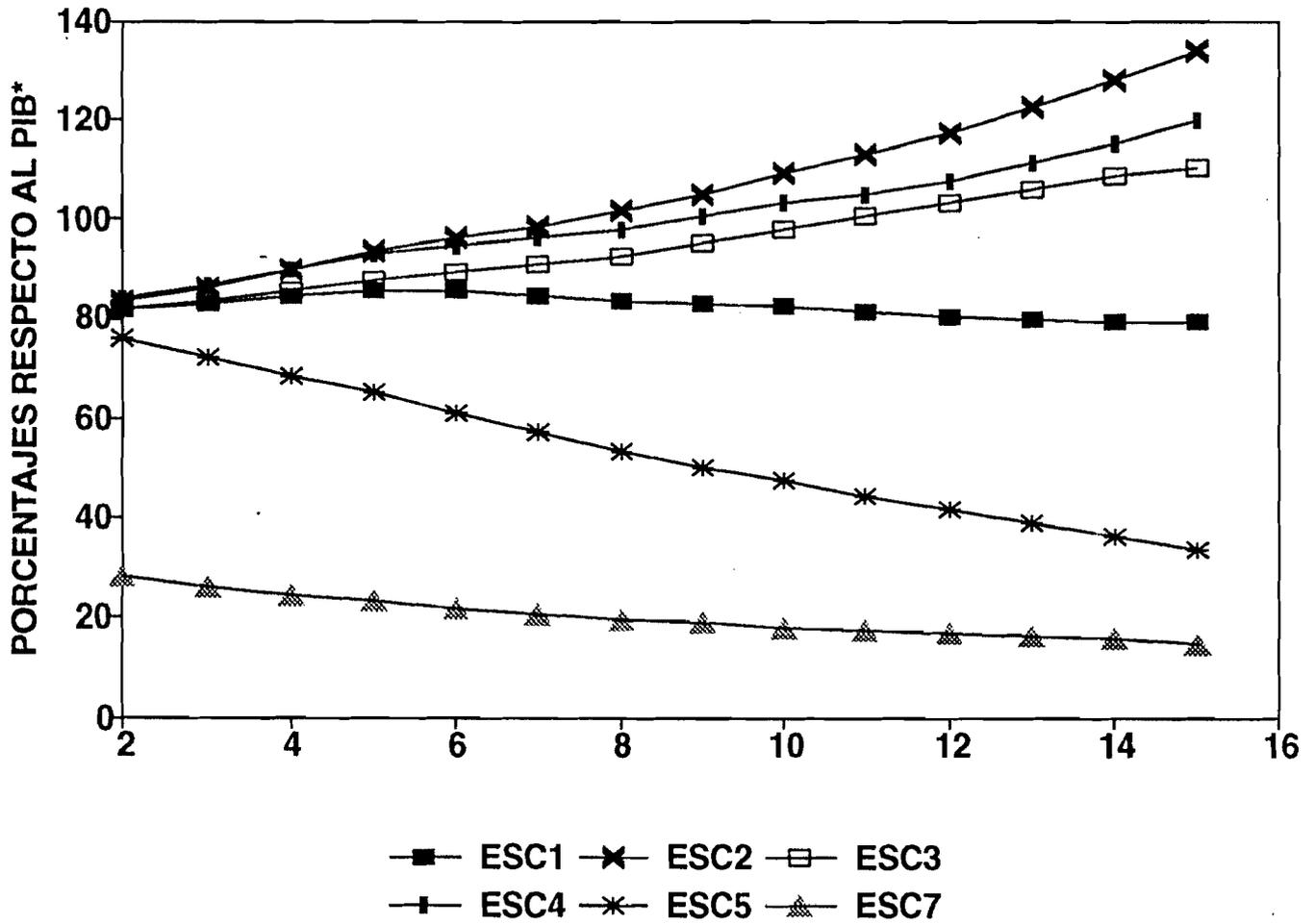


GRAFICO No.14
EVOLUCION DE LA DEUDA EXTERNA



Anexo B

Bibliografía

- Agosin, Manuel.(1991), "Cambios Estructurales y Nueva Dinámica del Comercio Mundial", en: Pensamiento Iberoamericano, No. 18; pp. 43-63.
- Amadeo, E.(1986), "Crescimento, distribuicao e utilizacao da capacidade: um modelo neo-steiniliano", en: Pesquisa de Planeamiento Económico, No. 16, Rio de Janeiro.
- Bacha, E. (1982), "Growth with limited supplies of Foreign Exchange: A Reappraisal of the two-Gap model", Texto para discussao, No. 26, PUC/RJ. Rio de Janeiro.
- Bacha, E. (1989), " A Three Gap Model of Foreign Transfers and the GDP Growth Rate in developing countries", Texto para discussao, No. 221, PUC/RJ. Rio de Janeiro.
- Baer, Monica (1990), "Mudancas e Tendencias dos mercados financeiros internacionais na década de 80", en: Pensamiento Iberoamericano, No. 18; pp. 65-81.
- Banco Central, (1990). Memoria Anual, pp.16-17. Quito.
- Banco Central, (1991), Cuentas Nacionales del Ecuador, 1965-1990, No. 14, Quito.
- Banco Mundial, (1984)," An Agenda for Recovery and Sustained Growth ", Washington.
- Banco Mundial, (1991),"ECUADOR: Reformas del sector público para lograr el crecimiento en una época de decreciente producción petrolera", Washington.
- Bresser, L. (1991), "La Crisis de América Latina. ¿Consenso de Washington o Crisis Fiscal?", en: Pensamiento Iberoamericano, No. 19; pp. 13-45.
- Buiter, W. (1988), "Some thoughts on the rol of fiscal policy in stabilization and structutal adjustment in developing countries", Working paper No. 2603. Cambridge, MA.
- Carneiro, D. & R. Wernek, (1988). "External Debt, Economic Growth and Fiscal Adjustment", Texto para discussao, No. 202, PUC/RJ. Rio de Janeiro.
- CEPAL, (1988), "Informe preliminar de la economía latinoamericana", Santiago.
- CEPAL, (1990), Transformación Productiva y Equidad, Santiago.

- Chenery, H. Bruno, M. (1962), "Development alternatives in an open economy: The case of Israel", en: Economic Journal 57.
- Chenery, H. Strout, A. (1966), "Foreign assistance and economic development", en American Economic Review, 56.
- CONADE, (1989), "Plan Nacional de Desarrollo Económico y Social 1988 - 1992. Estrategia Democrática y Nacional". Tomo II. pp.8-10.
- CONADE, (1992), Escenarios macroeconómicos No.2. Secretaria General de Planificación. Mayo.
- Ecuador Siglo XXI (1990), "Acumulación del Capital y los Problemas de la Macroeconomía Ecuatoriana en el período de postguerra", Quito, CONADE-GTZ.
- Fanelli, J. & R. Frenkel. (1989). "Growth exercise for Argentina", Documento No. 25. CEDES. Buenos Aires.
- Fanelli, J & O. Chisari. (1989). "Restricciones al crecimiento y distribución del ingreso: El caso argentino", Documento No. 27, CEDES, Buenos Aires.
- Fanelli, J. Frenkel, R. y Rozenwurcel, G. (1990), "Growth and structural Reform in Latin America - Where We Stand", en: Documento CEDES, no. 57.
- Fanelli, J. Frenkel, R. Rozenwurcel, G. Husain, S.(1991), "Crítica al Consenso de Washington", Lima, FONDAD.
- Fitzgerald, E. (1989), "The Analytics of Stabilization Policy in the small Semi-industrialized Economy", en: E.V.K.Fitzgerald y Rob Vos (eds.), Financing Economic Development - A Structural Approach to Monetary Policy, Aldershot, Gower; pp. 187-232.
- Frenkel, R. y Rozenwurcel, G. (1988), " Restricción externa y generación de recursos para el crecimiento en América Latina", en: Documento CEDES, No.15.
- Fritsch, W. Modiano E. (1988), "A restricao externa ao crescimento economico brasileiro: uma perspectiva de longo prazo", en: Pesquisa e Planeamiento Económico No. 18. Rio de Janeiro.
- Fortin, Carlos. (1991), "las perspectivas del Sur en los años noventa", en: Pensamiento Iberoamericano, No. 18; pp.184-200
- Gelb, A. Marshall J. (1988), "Ecuador: Windfalls of New Exporter" en: Gelb y Asociados, Oil Windfalls: Blessing or Curse?, Oxford University Press.
- Gereffi, Gary (1991), "Repensando la Teoría del Desarrollo: Visión desde Asia Oriental y Latinoamérica", en: Teorías del Desarrollo Nacional, Portes y Kincaid, Ed 1991; pp. 41-76.

- Hidalgo, F. Gordillo, E.(1989), "Innovaciones de Políticas Económicas y Comportamiento de los Actores Sociales en el Contexto de la Crisis, 1980-1987: El Caso ecuatoriano", en: Economía y Desarrollo, No. 13. PUCE.
- INEC, (1984), Breve Análisis de la población en Ecuador. Quito.
- Mackinnon, R. (1964), "Foreign exchange constraints in economic development and efficient aid allocation", en Economic Journal, 74.
- Pachano, Abelardo. (1987), "Políticas Económicas Comparadas: Ecuador 1981-1987" en: Neoliberalismo y Políticas Económicas Alternativas. CORDES. Quito.
- Paguay, J. (1992), Modelo Macroeconómico, simulación de crecimiento, Ecuador Siglo XXI, Quito.
- Petroecuador (1992), "Proyección de producción de petróleo 1992-2010". Unidad de Planificación Corporativa. p.6.
- Riesen, H. Trotsenburg A. (1988), Developing country debt: The budgetary and transfer problem. OECD, Paris.
- Schuldt, Jürgen. (1992), "La capacidad agregada ociosa de producción en el Ecuador (1950 - 1990): Estimados Alternativos". en: La acumulación de capital y los problemas de la macroeconomía ecuatoriana en el período de posguerra. Ecuador Siglo XXI. Quito.
- Taylor, Lance. (1988), "Notes of Growth exercises" Mimeo, MIT.
- Taylor, Lance. (1989), "Gap Desequilibria: Inflation, Investment, Saving and Foreign Exchange", Mimeo, MIT.
- Thoumi F, Grindle M. (1992), "La economía política del ajuste ecuatoriano durante los años ochenta", Quito, FLACSO.
- Thoumi, Francisco (1990), "The Hidden Logic of 'Irrational' Economic Policies in Ecuador", en: Journal of Interamerican Affairs, vol. 32, No. 2; pp. 43-68.
- Villar, Leonardo. (1991), "Las restricciones al crecimiento económico: Un modelo sencillo de tres brechas", en: Apertura y Crecimiento. El reto de los noventa. Tercer Mundo editores- Fedesarrollo. Bogotá.
- Wijnbergen Van, S. (1988), External debt, inflation and the public sector: Towards fiscal policy for sustainable growth. World Bank, Washington, DC.
- Williamson, John (1990), "What Washington Means by Policy Reform", en: Williamson (ed.), Latin American Adjustment, Washington, IIE; pp. 5-20.
- Yepes, María (1992) "La inversión pública como uno de los determinantes de la inversión privada", Quito, Flacso, Mimeo. p.15

Younger, Stephen (1990). "La fuga de capitales en el Ecuador" en: Cuestiones Económicas, No.15; pp. 49-87.