

ecuador

DIRECTORIO

Alberto Di Capua,
Presidente

Xavier Alvarado R.
Marcel Leniado de Wind
Nicolás Febres Cordero R.
Antenor Yturralde Rivera
Carlos Sánchez Aguilar
Oswaldo Trujillo Bustamante
Carlos Romo-Leroux Morales
Andrés Fernández - Salvador Zaldumbide

Víctor Maspons y Sigas
Vice-Presidente

Ricardo Muñoz Chávez
Pablo Ruiz Pérez
Ernesto Rivadeneira García
Eduardo Sosa Salazar
Mauricio Pérez Martínez

Director Ejecutivo de FEDESARROLLO . Francisco Huerta Montalvo

Director de Investigaciones Económicas
y Editor de Coyuntura Ecuatoriana

Ernesto Arroba Salvador

Investigadores del Departamento de Investigaciones

Bolívar Guerrero H.
Oscar Queroafi
Taylor Terán
Mercedes Ron A.

Asistente de Investigación

Elizabeth Salcedo A.
Juan Francisco Ballén
Enrique Benites B.

INDICE

Introducción y Resumen	125
Actividad Económica General	128
Empleo y Salarios	143
Moneda y Crédito	145
Precios	149
Ahorro y Mercados de Capital	149
Finanzas Públicas	151
Sector Externo	152

Introducción y Resumen

A. Comentarios generales

Durante 1976 la economía ecuatoriana recuperó los niveles de actividad alcanzados en 1974 y se preparó para un crecimiento real durante 1977. Este último dependería de un auge en la inversión privada y pública, facilitado por nuevos estímulos a la inversión y por el déficit fiscal. Sin embargo, ninguno de estos dos eventos se materializó al término del primer trimestre de 1977 lo que permite concluir, en principio, que las perspectivas no son tan favorables y que la economía no está creciendo al ritmo esperado. Si a lo anterior se suma el comportamiento deficitario de la balanza comercial en el primer trimestre del año, que de continuar presentándose podría llevar a un incremento en el endeudamiento externo, es posible prever una contracción de la economía al finalizar 1977.

B. El sector industrial

El número de empresas industriales que se acogieron a las ventajas de las leyes de fomento industrial durante 1976 fueron únicamente 53, en comparación con 74 en 1975, 78 en 1974 y 85

en 1973. Este hecho refleja un deterioro paulatino de los incentivos aplicables a nuevas actividades del sector industrial. Por otro lado, la concentración industrial se sigue dando con marcado énfasis en las provincias de Guayas y Pichincha. El porcentaje de utilización de la capacidad instalada durante 1976 se elevó prácticamente a 80%; la industria de bienes de capital mostró el más alto porcentaje de utilización con un 89.3%, mientras la de bienes de consumo no duradero, registraba un 82.4%. A medida que la economía entre en un período de auge es de esperar un incremento en la capacidad utilizada.

C. El sector agrícola

Durante 1976 la agricultura se mantuvo estancada. Porcentualmente el sector agrícola redujo su participación en el producto interno bruto de 23% en 1975 a 22.1% en 1976, continuando lo que parece ser la tendencia desde 1970. El sector creció un 11% en términos nominales pero, con un crecimiento de 13% en el índice general de precios, se obtiene un crecimiento negativo superior al 2%. Se destacó el inusitado crecimiento de los precios del cacao y café

cuyo nivel no descenderá durante 1977. La producción del banano mostró incrementos en la cantidad producida pero los precios internacionales se redujeron; otros productos como el arroz y el algodón lograron en general buenas cosechas.

D. Sector minero

Indudablemente el petróleo tiene un peso notablemente fuerte en la evaluación del sector minero. Sin embargo, durante 1976 la participación porcentual del petróleo en el total de ingresos por exportaciones fue menor que en el año anterior. De otra parte, las producciones de oro, plata, cobre y zinc han venido reduciéndose paulatinamente, en términos relativos, durante la última década.

En cuanto a la actividad petrolera, se redujo el nivel de la exploración así como la capacidad operativa de la Corporación Estatal Petrolera Ecuatoriana, CEPE, debido, en parte, al bloqueo del contrato modelo de asociación por algunos grupos de presión. De otro lado, se formalizó durante el año anterior la compra de las acciones de la compañía Gulf a pedido de la misma empresa, que hizo público su deseo de abandonar el país. En el campo del gas natural, el Golfo de Guayaquil continuó inactivo; la compañía Northwest, actual concesionaria, no pudo operar debido a la demanda de la ADA Oil Co. de Houston, anterior concesionario, que alega violación de un acuerdo de confidencialidad.

E. El sector construcción

Uno de los principales efectos de la actividad petrolera de los últimos años se vio en el crecimiento del sector de la construcción. Nuevas edificaciones surgieron en Guayaquil, Quito y otras ciudades del país, siendo un gran número de ellas financiadas por el Banco Ecuatoriano de la Vivienda, entidad que asignó a Guayaquil el 7% de sus recur-

sos y a Quito el 58%, según cálculos de la Municipalidad de Guayaquil, patrón que parece repetirse cada año. Además, instituciones como el Instituto Ecuatoriano de Seguros Sociales, IESS, generalmente canalizan alrededor del 56% de sus recursos a vivienda en la capital y solo el 19% a Guayaquil. Por último, el sistema de mutualistas destinó el 61% de sus recursos a Quito y solamente el 19% a Guayaquil.

F. Empleo

La población empleada a fines de 1976 se estimó en 1.890.404, de la cual el 46.8% se considera ocupada en el sector primario, el 15.9% en el sector secundario o industrial y el 30.6% en el sector terciario o de servicios. El rubro "otros" cubre el porcentaje restante dentro del cual 150.000 empleados son servidores públicos, lo que equivale a decir que uno de cada 12 empleados trabaja en el gobierno.

G. El nivel de los precios

Al hacer una comparación entre Quito, Guayaquil, Cuenca y Portoviejo, se comprueba que al finalizar 1976 Portoviejo era la urbe más cara del país, seguida por Quito. El cambio porcentual en el índice de precios para el año completo de 1976 fué de 13.14% señalando 13.09% para Quito, 13.41% para Guayaquil, 8.76% para Cuenca y 17.13% para Portoviejo.

H. Moneda y crédito

El medio circulante, el cuasi dinero y, en general, la oferta del dinero crecieron en 1976 a una tasa superior al 35% constituyendo así, elevados porcentajes para la economía ecuatoriana. El medio circulante llegó a 21.463 millones de sures y el cuasi dinero a 16.692 millones. La variación de los saldos de crecimiento de dinero fué bastante errática lo que se reflejó en bruscas alzas y ba-

jas de los excedentes (y/o déficits) en la reserva legal de los bancos privados.

La composición del crédito de los bancos se mantuvo relativamente estable durante 1976, recibiendo el comercio su tradicional 45% del total del crédito bancario. El ahorro privado continuó su ritmo de crecimiento llegando a la suma de 5.529.9 millones de sucres. De este monto, 3.193 millones se colocaron en los bancos, 1.415 millones en las mutualistas y 320 millones en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda.

Las transacciones en las bolsas de valores de Guayaquil y de Quito crecieron a un ritmo notable de 27.63% entre 1975 y 1976 destacándose el singular hecho de que la Bolsa de Guayaquil negoció en ciertos meses un mayor volumen que la de Quito.

I. Finanzas públicas

El presupuesto de 1976 se aumentó en 15% con respecto al ejecutado durante el año anterior. La política del Ministerio de Finanzas fue la de reducir el gasto público a toda costa, resultado que se obtuvo en buena parte, aunque no se logró la meta de un crecimiento del Producto Interno Bruto del 8% establecida por el mismo Ministerio. La participación de las rentas causadas por la actividad petrolera en el presupuesto de ingresos fue del orden de los 3.885 millones de sucres o sea el 22.3% del total de ingresos fiscales.

Los impuestos internos constituyeron el principal rubro de ingresos al llegar a un total de 9.081 millones de sucres y aquellos aplicados a las importaciones el segundo en importancia, sumando 5.192 millones de sucres. La aplicación del código tributario debe ser considerada como un elemento importante que contribuyó a incrementar los ingresos fiscales durante 1976. En lo que se refiere a la composición de los egresos,

los incrementos del año pasado correspondieron principalmente al crecimiento del gasto en burocracia (a pesar de la campaña oficial para reducirla), rubro que creció en 33%. La expedición de la ley sobre transacciones mercantiles constituyó un intento fallido de aumentar los impuestos, pues se hizo patente la oposición generalizada de la ciudadanía a su implementación, factor que motivó la suspensión de la ley. Otras medidas de importancia fueron la exoneración de impuestos a la exportación bananera, por cuanto podría llevar a un aumento en las exportaciones, y la suspensión de la prohibición de importar vehículos, cuyo efecto económico se sentirá en 1977.

J. El sector externo

El sector externo arrojó en 1976 un resultado favorable en comparación con el de 1975. El monto global del comercio exterior creció en casi 300 millones de dólares con respecto al año anterior; la tasa anual de crecimiento de las exportaciones fue de 25.8%, y la de importaciones apenas de 7%, lográndose así el gobierno su objetivo de reducir estas últimas. Los principales fenómenos observados fueron la estabilización de las exportaciones de petróleo y el alza notoria en los precios del café.

El monto total de las exportaciones ascendió durante 1976 a 1.128 millones de dólares mientras el de las importaciones llegaba a los 1.008 millones obteniéndose así un saldo favorable de 118 millones de dólares; en tanto que en el año anterior se había registrado un déficit. Según la CEPAL los términos de intercambio mejoraron en un 6% y al comparar las cifras de comercio exterior ecuatorianas con las de otros países de la región, las del Ecuador resultan alentadoras. Sin embargo, a principios de 1977 se hacía evidente que el superávit del año anterior era difícil de mantener durante el año en curso.

Actividad Económica General

A. Principales agregados macroeconómicos

El producto nacional bruto, PNB, creció durante 1976 a una tasa de 15.4% en valores corrientes y de 7.2% en constantes. En términos reales el crecimiento de este año fue superior al de 1975 en 0.9% pero, en términos corrientes, el crecimiento fue menor en 5.4% lo cual refleja significativamente la reducción del ritmo inflacionario con respecto a 1975. El producto nacional bruto llegó a 120.825 millones de sucres, que corresponden a 58.763 millones de sucres de 1970. Para 1977 Fedesarrollo-Ecuador estima que el producto crecerá en 17% anual alcanzando la cifra de 141.365 millones de sucres en valores corrientes lo que representaría un incremento real de 5%, si se tiene en cuenta una proyección del ritmo de crecimiento de los precios del 12% (ver cuadro 1).

El ahorro nacional aumentó considerablemente durante 1976 como puede

observarse en el cuadro 2, alcanzando la cifra de 20.430 millones de sucres en valores corrientes, en contraste con la de 13.956 millones de 1975. En términos constantes el crecimiento fue de 36.9% elevándose así la cifra de 6.649 millones en 1975 a 9.100 millones en 1976. La capacidad interna de la economía no ha sido suficiente, sin embargo, para mantener una tasa de inversión con recursos propios; la inversión bruta corriente durante 1976 fue del orden de 28.071 millones de sucres (ver cuadro 3), cifra mayor que la de ahorro corriente del mismo año en 7.641 millones de sucres, saldo que se financió en su mayor parte, con ahorro externo.

Desde la época del auge petrolero la formación de capital en el Ecuador ha tenido saldos positivos y tasas porcentuales de crecimiento superiores al 20%, tanto en valores corrientes como constantes. Desafortunadamente, en 1976 la variación anual de la formación neta de capitales, en términos constantes, se redujo en un 6.6% como se desprende

CUADRO 1
PRODUCTO NACIONAL BRUTO, 1972-1977
(millones de sucres)

Año	Sucres Constantes		Sucres Corrientes	
	Valor	Variación (%)	Valor	Variación (%)
1972	37.512	6.2	45.383	14.4
1973	44.809	19.4	60.807	34.0
1974	51.601	15.2	86.685	42.6
1975	54.827	6.3	104.696	20.8
1976	58.763	7.2	120.825	15.4
1977*	61.701	5.0	141.365	17.0

Fuente: Cuentas Nacionales revisadas a marzo de 1977, Banco Central del Ecuador, y cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

* Preliminar.

CUADRO 2
AHORRO NACIONAL, 1972-1976
(millones de sucres)

Año	Valores Corrientes	Variación %	Valores Constantes	Variación %
1972	5.134	24.0	3.974	14.8
1973	10.516	104.8	7.113	79.0
1974	14.793	40.7	8.110	14.0
1975	13.956	-5.7	6.649	-18.0
1976	20.430	46.4	9.100	36.9

Fuente: Cuentas Nacionales revisadas a marzo de 1977, Banco Central del Ecuador, y cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

CUADRO 3
FORMACION DE CAPITALES, 1972-1976
(millones de sucres)

Año	Bruto		Neto	
	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes
1972	10.108	7.823	6.027	4.641
1973	13.968	9.452	7.568	5.158
1974	18.929	10.375	11.682	6.320
1975	26.157	12.471	17.172	8.090
1976	28.071	12.506	17.280	7.558

Fuente: Cuentas Nacionales revisadas a marzo de 1977, Banco Central del Ecuador, y cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

del cuadro 4; la inversión nueva escasamente alcanzó a compensar las deducciones por concepto de amortizaciones y depreciaciones de las inversiones de años anteriores. Del lado de la inver-

sión bruta se presentó un crecimiento de solo 0.4 %, factor que señala la necesidad de diseñar estímulos adecuados para mantener un ritmo de inversión constante o creciente como requisito

CUADRO 4
VARIACION ANUAL DE LA FORMACION DE CAPITALES
1972-1976
(%)

Año	Bruto		Neto	
	Corrientes	Constantes	Corrientes	Constantes
1972	-5.3	-12.4	-11.0	-18.3
1973	38.2	20.8	28.9	11.1
1974	35.5	9.8	54.4	22.5
1975	38.2	20.1	47.0	28.0
1976	7.3	0.4	1.0	-6.6

Fuente: Cuentas Nacionales revisadas a marzo de 1977, Banco Central del Ecuador, y cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

CUADRO 5
CONSUMO TOTAL, 1972-1976
(millones de sucres)

Año	Valores Corrientes	Variación %	Valores Constantes	Variación %
1972	37.646	12.9	31.746	4.8
1973	47.346	25.8	35.503	11.8
1974	67.283	42.1	40.838	15.0
1975	84.872	26.1	45.039	10.3
1976	93.442	10.1	44.893	-0.3

Fuente: Cuentas Nacionales revisadas a marzo de 1977, Banco Central del Ecuador, y cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

indispensable para el desarrollo económico.

Si bien es cierto que la economía ecuatoriana dió muestras durante 1976 de haber experimentado un repunte, desde el punto de vista de la inversión debe recalcar que el país experimentó un estancamiento cuyo efecto no será previsible a corto plazo pero que podría a mediano plazo, reducir la capacidad de crecimiento real de la economía.

El consumo llegó durante el año a la suma de 93.442 millones de sucres mostrando un crecimiento porcentual anual del 10% en valores corrientes. En términos constantes hubo una baja en el consumo al pasar de 45.039 millones de sucres en 1975 a 44.893 millones en

1976, como se observa en el cuadro 5. Así, los ecuatorianos consumieron menos en 1976 y se redujo el nivel de vida de todos los habitantes del país; ese fue el costo que pagaron por el saneamiento de la balanza comercial. Afortunadamente, la reducción del nivel de vida fue de pequeña magnitud y en escaso período de tiempo. Con una recuperación del sector externo es posible que la situación mejore al finalizar 1977.

B. Sector agropecuario

1. Introducción

El patrón de desarrollo establecido para el sector agropecuario ha sido inestable y lleno de limitaciones. Todo

CUADRO 6
PARTICIPACION DEL SECTOR AGROPECUARIO Y PESQUERO EN EL
PRODUCTO INTERNO BRUTO, 1970-1976
(millones de sucres corrientes)

Años	P.I.B (A precios de Comp.)	Agricultura y Pesca	Participación %
1970	34.638	9.471	27.3
1971	40.655	10.690	26.3
1972	47.418	11.951	25.2
1973	64.601	15.345	23.8
1974	92.067	20.098	21.8
1975	107.357	24.666	23.0
1976*	123.866	27.392	22.1

Fuente: Banco Central del Ecuador y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

* Preliminar.

esto se ha traducido en la imposibilidad del sector para crecer en forma que pueda satisfacer las demandas de una población que aumenta rápidamente. La participación del sector agropecuario en el Producto Interno Bruto es señal indiscutible de este fenómeno; mientras en 1965 era del 33.3%, en 1976 alcanzó apenas el 22.1% (ver cuadro 6).

Para el sector agropecuario se han diseñado un conjunto de leyes con el objetivo aparente de cambiar injustos sistemas de posesión y explotación de la tierra y alcanzar una serie de metas como: asistencia técnica suficiente, crédito oportuno, adecuada comercialización y el bienestar continuado de la gran masa de la población rural. Sin embargo, nada de esto ha sucedido en la realidad; lo que ha ocurrido es que se han creado costosos organismos burocráticos que persiguen apoyar la organización de pequeñas economías campesinas insuficientes para generar un ingreso adecuado y que se encuentran imposibilitadas de usar nuevos sistemas tecnológicos. Por ello, la inseguridad, inestabilidad y las limitaciones impuestas al desarrollo agrícola han llevado a que esta actividad sea la menos atractiva para la inversión. Del crédito bancario nacional se canalizó al sector agrícola apenas un 20.1%, según datos del Banco Central a junio de 1976, mientras que para el comercio se destinó un 46.5%. La diferencia es

notable y se agraba al considerar que en 1976 el sector agropecuario aportó un 22.1% al PIB y el comercio solamente contribuyó con un 11.6% (excluyendo la comercialización de petróleo). En consecuencia, la distribución del volumen de crédito no reflejó en modo alguno las necesidades para alcanzar una producción suficiente en el sector agropecuario, que cubra la demanda interna.

2. Características y evolución del sector

a. Aspectos generales

El sector agropecuario se estancó en el Ecuador, registrando la tasa de crecimiento más baja de la economía del país durante los últimos siete años (ver cuadro 7), mientras el sector de la minería y petróleo se expandió significativamente en el mismo lapso. De esta manera el casi desconocido e insignificante sector de minas y petróleo de hace 10 años, se ha convertido en la principal fuente de ingreso para la economía nacional y la agricultura, que era a fines de la década del 60 el principal generador de divisas a través de la producción de cacao, café y banano, ha pasado a ocupar un lugar secundario en este aspecto, a pesar de que continúa siendo el sector más importante por su aporte a la economía (ver cuadro 8) y

CUADRO 7
PRODUCTO INTERNO BRUTO DEL SECTOR AGROPECUARIO Y PESQUERO
1970-1976
(a precios constantes de 1970)

Años	Millones de sucres	Variación %
1970	9.471	—
1971	9.888	4.4
1972	10.058	1.7
1973	10.909	8.5
1974	11.546	5.8
1975	12.296	6.5
1976	13.112	6.6

Fuente: Banco Central del Ecuador y cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

CUADRO 8

INDICES DE LA PRODUCCION AGRICOLA DE EXPORTACION Y DE CONSUMO INTERNO, 1965-1975

(año base: 1970 = 100)

	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975
Producción Agrícola Total	81.0	73.8	80.4	99.3	99.0	100.0	96.6	89.4	89.4	93.2	98.9
Producción Agrícola de exportación	83.3	74.8	80.2	106.5	103.9	100.0	95.0	90.1	87.6	92.9	93.5
Banano: Producción	83.2	74.4	79.7	106.3	105.0	100.0	95.2	89.4	86.9	92.1	92.2
Exportación	66.0	80.6	90.8	128.2	96.2	100.0	94.7	138.5	76.1	108.9	108.5
Cacao: Producción	104.5	94.7	114.3	152.5	89.6	100.0	91.0	124.7	116.5	143.7	168.0
Exportación	108.1	86.9	115.7	184.2	88.8	100.0	133.6	127.9	89.8	188.8	103.7
Café: Producción	75.0	79.4	85.7	84.0	61.5	100.0	86.4	99.1	104.1	96.7	106.1
Exportación	83.5	83.6	108.4	94.8	71.5	100.0	87.9	118.6	133.3	112.2	119.7
Producción Agrícola de Consumo Interno	73.4	70.5	81.1	75.9	83.3	100.0	101.6	87.1	95.1	94.1	116.2
Arroz: Producción	73.0	94.4	95.0	55.6	70.7	100.0	70.3	89.3	114.1	129.6	162.9
Consumo Interno	75.4	81.8	94.3	55.2	70.8	100.0	69.8	88.7	113.9	128.6	161.7
Maíz: Producción	70.2	64.9	84.5	48.0	85.5	100.0	96.8	100.7	94.1	97.2	109.0
Consumo Interno	70.1	64.7	84.5	48.0	85.5	100.0	96.8	100.7	99.7	95.3	112.3
Papas: Producción	72.1	64.1	73.6	94.3	84.3	100.0	125.7	87.4	99.5	92.9	121.5
Consumo Interno	72.1	64.1	73.6	94.3	84.3	100.0	125.7	87.4	99.5	92.9	121.5
Trigo: Producción	80.4	77.5	97.0	102.4	116.2	100.0	84.6	62.5	55.8	67.9	73.6
Consumo Interno	79.6	52.8	97.5	95.5	93.8	100.0	71.0	104.3	98.2	101.6	158.0
Cebada: Producción	83.5	69.9	74.0	69.1	70.6	100.0	62.5	66.7	72.2	51.0	59.1
Consumo Interno	79.8	66.8	72.3	66.0	67.4	100.0	59.7	68.5	79.8	49.9	65.0

Fuente: Banco Central del Ecuador y cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

CUADRO 9
POBLACION GANADERA EN EL ECUADOR, 1974-1977

Tipos	1974	1975*	1976*	1977*
Vacunos	2.465.243	2.489.895	2.514.794	2.539.942
Porcinos	1.127.685	1.138.962	1.150.352	1.161.856
Ovinos	1.095.969	1.106.929	1.117.998	1.129.178
Caprinos	222.074	224.295	226.538	228.803
Caballar	285.339	288.192	291.074	293.985
Mulares	88.943	89.832	90.730	91.637
Asnos	184.869	186.718	188.585	190.471

Fuente: II Censo Agropecuario Nacional (1974) y proyecciones de Fedesarrollo de Ecuador.

* Estimado.

por sus condiciones en relación con los demás sectores económicos¹.

Los resultados preliminares del segundo censo agropecuario nacional permiten establecer que el hectareaje cultivado es de 7.968.789 agrupado en 601.738 Unidades de Producción Agropecuarias, UPA, fincas, granjas, quintas, fundos, haciendas, explotaciones y otras más). La población ganadera en el país clasificada según tipo de ganado se presenta en el cuadro 9.

b. El banano

La explotación bananera representaba hace cuatro años el único y más sólido renglón de ingresos para el fisco en una época en la cual el estado, por carecer de recursos, requería gravar toda actividad que se constituyera en elemento importante de la economía; la producción de banano era entonces la fuente fundamental de trabajo y de ri-

queza del país. Hoy en día esa fuente es la del petróleo aunque su explotación no genera empleo en la misma proporción que la producción de banano.

En 1976 la apatía de los agricultores por el negocio bananero tuvo como consecuencia la transformación de sus plantaciones en cacaotales, en razón del estimulante precio del cacao, que al finalizar el año superaba los 3.500 sucres por quintal. Por ello, se redujo la superficie bananera del país en un 60% y la producción de la fruta bajó hasta el punto de que, a finales del año pasado, no hubo suficientes existencias para atender la demanda de exportación.

La política bananera en el país durante los últimos años no fue la deseable y ello determinó la pérdida o el deterioro durante 1976 de mercados tan importantes como los de Japón y Alemania Occidental. A fines del año en mención el gobierno eliminó los impuestos a la exportación bananera, medida que beneficiaba a los exportadores pero que se vio compensada en sus efectos por el alza en las tarifas del Canal de Panamá. Adicional a la derogatoria de los impuestos y al mejoramiento en la calidad del banano, los productores han planteado al gobierno, nuevamente, medidas que les permitan competir en el mercado mundial, tales como la reestructuración del programa nacional del

¹ Dividiendo la economía nacional en cinco sectores de producción, las estadísticas oficiales registraron un incremento promedio del producto sectorial entre 1970 y 1976 de 370% para el sector minas y petróleo; 19% para el comercio; 18% para la instrucción; 10% para la industria y 5% para el sector agropecuario y pesquero. La baja en el último sector se ha debido, entre otros factores, a la reforma agraria, al éxodo de campesinos a las ciudades, a la falta de incentivos al productor y a una exagerada atención a la "era del petróleo".

banano y la implantación del abono tributario para la exportación. Es conveniente, por tanto, que se revisen las políticas establecidas y se impulse nuevamente al sector bananero pues, como se ha afirmado, este sigue constituyendo el renglón de mayor generación de empleo y la mayor fuente de riqueza después del petróleo.

c. *Café y cacao*

Por primera vez en la historia de las exportaciones agrícolas del Ecuador, las exportaciones de café superaron a las de banano en más de 67 millones de dólares durante 1976. La supremacía cafetera se supone temporal, pues se debe exclusivamente a los precios sin precedentes del grano. Los precios internacionales del cacao también se elevaron llevando a un incremento de la producción cacaotera de tal proporción que condujo, como se ha mencionado, a la sustitución de plantaciones de banano. Las perspectivas de los dos granos, el café y el cacao, siguen siendo favorables para el país.

d. *Subsector pecuario*

A mediados de 1976, cuando estaba en pleno auge la importación de ganado de Centro América y el Ministerio de Agricultura y Ganadería afirmaba que el programa de repoblación ganadera se desarrollaba en el país en óptimas condiciones, lo que implicaría quintuplicar en doce años los hatos ganaderos, el Sindicato de Propietarios y Productores de Tierras Agrícolas del Litoral (SIPPTAL) refutaba rotundamente estas afirmaciones sosteniendo que no se podía hablar de repoblación ganadera debidamente planificada y conducida en el país, mientras no se dispusiera de la necesaria infraestructura, y que la repoblación ganadera era un simple reemplazo, puesto que las hembras nacionales estaban siendo vendidas y sacrificadas en los diferentes mataderos

del país. Los productores privados sostenían, además, que las importaciones masivas cortaban totalmente la iniciativa a los ganaderos nacionales. El hecho es que el sector ganadero del país redujo su producción en 1976 y ello se reflejó en las periódicas situaciones de escasez de carne y leche, unas veces reales y otras ficticias por obra de los intermediarios.

La misma situación del año anterior persistía a principios de 1977 y SIPPTAL había vuelto a denunciar un total abandono al sector ganadero nacional, subrayando la resistencia de los organismos estatales a la adquisición de ganado nacional y la falta de recursos en el Banco de Fomento. A pesar de todo se abrigan esperanzas de que el gobierno invierta sus "petrorecursos" en la economía ganadera nacional y no en importaciones.

C. *Industria manufacturera*

1. *Introducción*

El proceso de industrialización en el Ecuador viene concretándose principalmente en las ramas productoras de bienes de consumo. Como es obvio, se han presentado diversos factores que lo han favorecido y otros que lo han limitado. Tratándose de un proceso aún incipiente, no se ha incurrido tan marcadamente en los errores de otros países de América Latina en lo que se refiere a la instalación de industrias inadecuadas por su tamaño, tecnología o localización.

La existencia de una masa importante de la población que se encuentra marginada y sin capacidad de consumo, y la elevada concentración del ingreso, determina un mercado interno pequeño. Además la demanda de productos depende de un patrón de distribución de ingresos dentro del cual los grupos de altos y medios ingresos, que son los de menor tamaño relativo, muestran una propensión elevada al

consumo de productos industriales importados. Por esta razón la estructura industrial nacional responde a estas características de la demanda y se distingue a nivel de establecimientos industriales por una producción sumamente diversificada y de pequeñas magnitudes.

La estructura industrial es, entonces, bastante débil y carece de una serie de actividades que el país podría instalar. Por el hecho de que el proceso se viene restringiendo a la producción de bienes de consumo, los vínculos interindustriales son aún muy limitados, además de que existe una elevada dependencia del aprovisionamiento externo de materias primas, bienes intermedios y bienes de capital. Con todo, en los últimos años la situación ha mejorado notablemente debido a las políticas de descentralización burocrática y a los mecanismos de financiamiento. Las perspectivas son halagadoras por las oportunidades de inversión que presenta el país y por las posibilidades de mercado y de los programas sectoriales del Pacto Andino.

2. Comportamiento en 1976

El sector industrial a partir de la década de los años sesenta se ha ido con-

virtiendo en uno de los más dinámicos de la economía del país; su participación en el producto interno bruto desde 1970 ha fluctuado entre 13 y 16.5% (ver cuadro 10) pero el ritmo de incremento del producto manufacturero llegó en 1975 al 15.1% en términos reales, el más alto de los últimos años, y en 1976 fue de 9.7%, como se observa en el cuadro 11. Las razones principales del menor crecimiento del año pasado se remontan a la declinación de la producción industrial azucarera, los desórdenes de tipo laboral, y las deficiencias en los servicios básicos de infraestructura industrial, especialmente de energía.

La capacidad instalada al finalizar el tercer trimestre de 1976 se aproximaba al 80% de la máxima del sector y se aseguraba que a fin de año este porcentaje sería mayor. Los índices de utilización fueron superiores en las industrias de bienes de capital (89.3%) y en las de bienes de consumo no duradero (82.4%). Por el lado del empleo, las estadísticas señalaban en 1976 un mejoramiento con respecto a la situación de 1975; para el presente año la perspectiva es de una mayor generación de empleo que en 1976.

En relación con el aprovechamiento por parte del sector industrial de las

CUADRO 10
PARTICIPACION DEL SECTOR INDUSTRIAL EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO
1970-1976
(millones de sucres corrientes)

Años	P.I.B. (A precios de comp.)	Industria manufacturera	Participación %
1970	34.638	5.671	16.4
1971	40.655	6.328	15.6
1972	47.418	7.824	16.5
1973	64.601	9.928	15.4
1974	92.067	12.803	13.9
1975	107.357	16.442	15.3
1976*	123.866	19.953	16.1

Fuente: Banco Central del Ecuador y cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

* Preliminar.

CUADRO 11
PRODUCTO INTERNO BRUTO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA
1970-1976
(a precios constantes de 1970)

Años	Millones de sucres	Variación %
1970	5.671	—
1971	5.587	-1.5
1972	6.354	13.7
1973	7.211	13.5
1974	7.809	8.3
1975	8.985	15.1
1976	9.856	9.7

Fuente: Banco Central del Ecuador y cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

oportunidades abiertas en el contexto del Acuerdo de Cartagena por la Decisión 28 (productos no producidos en el área y no reservados para programas sectoriales de desarrollo industrial) y la Decisión 57 (productos asignados al Ecuador en el primer programa sectorial de desarrollo industrial en el sector metal-mecánico), ya se han realizado inversiones significativas. En el cuadro 12 se presenta una lista de las empresas que han aprovechado estas dos medidas de la integración andina.

D. Minería.

1. Introducción

La explotación minera en el Ecuador no ha ocupado un lugar preponderante en la actividad económica de la nación desde el año 1972 por cuanto la actividad petrolera ha restado incentivo a la extracción de los demás minerales. En 1976 la exportación de petróleo representó aproximadamente un 50% del total de ingresos por exportaciones de tal manera que Ecuador es, hoy en día, el segundo país exportador de petróleo en América del Sur, después de Venezuela. A un plano secundario han pasado los principales productos mineros (oro, plata, cobre y zinc) cuya explotación ha venido decayendo en los últimos años. La existencia del gas natural en el Ecuador representa un inmenso poten-

cial energético aunque su explotación es incipiente todavía.

2. Petróleo

a. Política petrolera

Según declaraciones oficiales, la política petrolera del Ecuador se orienta a velar por los intereses nacionales y se fundamenta en la filosofía y en el plan de acción del gobierno. Esta política es implementada por el Ministerio de Recursos Naturales y Energéticos, siguiendo los lineamientos de la Ley de Hidrocarburos, en donde se denuncia que la riqueza petrolera es del Estado y que su explotación, industrialización y comercialización debe hacerse preferentemente por intermedio del CEPE o mediante contratos de asociación, prestación de servicios, o compañías de economía mixta.

A fines del año anterior se habían concretado contratos de compra de acciones del consorcio Texaco-Gulf que daban a CEPE una participación del 62.5%; la transacción fue muy discutida por haberse acusado al Gobierno de pagar por las acciones del consorcio un valor superior en 20 millones de dólares al registrado en libros. Durante 1976 también fue impugnado el contrato de prestación de servicios entre CEPE y la Compañía Rompetrol de Ru-

CUADRO 12

**EMPRESAS ACOGIDAS A LA LEY DE FOMENTO INDUSTRIAL QUE APROVECHAN LAS VENTAJAS ESPECIALES
DE LAS DECISIONES 28 Y 57 DEL PACTO ANDINO**

Empresa	Inversión (miles de sucres)	Ciudad	Productos
DECISION 28			
Optimus Andina	19.649	Quito	Reverberos, lámparas y sopletes.
Uniweld Andina S.A.	9.500	Quito	Sopletes para suelda y corte
Resistor C. A. (RESICA)	8.851	Quito	Resistencias de carbón
Productos Farmoquímicos Andinos S. A.	170.286	Quito	Acidos salicílico y acetil salicílico.
Cía. Ecuatoriana del Caucho	44.002	Guayaquil	Válvulas para neumáticos.
Industria Extractora C. A. (INEXA)	20.000	Quito	Butóxido de piperonilo.
Poliquímicos del Ecuador S. A.	32.073	Guayaquil	Sorbitol
ISKRAEMEC	65.000	Quito	Herramientas electromecánicas.
Manufacturas del Pacífico S. A.	4.183	Guayaquil	Relojes electrónicos y mecánicos
Cronec de Econ. Mixta	17.806	Cuenca	Relojes electrónicos.
FACEL Cía. Ltda.	5.526	Quito	Resistencias de carbón
DECISION 57			
Industria Acero Cotopaxi S. A. (INDACO)	53.000	Latacunga	Brocas helicoidales de acero.
Cía. Relojera Andino Suiza S. A.	104.004	Cuenca	Montaje de relojes y cajas de relojes.
Industria Andina de Relojes	9.642	Quito	Relojes de pared y despertadores.
Industria Relojera Andino Ecuatoriana (INRESA)	4.089	Guayaquil	Relojes de pulsera, pared y despertadores.

Fuente: Boletín Informativo MICEI, junio 1976 y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

mania por deficiencias en el proyecto inicial. La incertidumbre de las empresas extranjeras en sus negociaciones con CEPE ha constituido una barrera considerable para el desarrollo de los recursos minerales de Ecuador; de ello da testimonio el no haberse firmado en 1976 un solo contrato nuevo de exploración o explotación de crudo.

b. Producción y precios del crudo.

La producción de crudo mejoró notablemente el año anterior con respecto a 1975 al aumentar en 16%, cuando en 1975 había descendido en 9%, tal como se observa en el cuadro 13. Las reservas probadas en el oriente del país se estiman en 1.500 millones de barriles; a la tasa actual de explotación ellas se extraerían en 16 años anotándose que la cifra de reservas no se revisó durante 1976 como hubiera sido de esperar, dada la práctica normal, para registrar el resultado de nuevas perforaciones.

CUADRO 13

PRODUCCION DE PETROLEO Y
DERIVADOS, 1965-1976

(miles de barriles)

Años	Petróleo crudo	Derivados ¹
1965	2.921.0	n.d.
1966	2.660.1	5.733.2
1967	2.271.6	6.058.8
1968	1.815.1	7.322.0
1969	1.607.6	7.695.3
1970	1.480.0	8.621.0
1971	1.354.4	9.609.9
1972	28.578.9	10.078.6
1973	76.221.0	11.205.1
1974	64.615.7	12.690.8
1975	58.752.8	14.463.1
1976	68.361.9	15.404.1

Fuente: Ministerio de Recursos Naturales y Energéticos, Dirección General de Hidrocarburos y cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

¹ Se excluye la producción de la Refinería de Lago Agrio, utilizada por las compañías en sus operaciones internas.

CUADRO 14

PRECIOS "EFECTIVOS" DE
LA PRODUCCION Y EXPORTACION
PETROLERA 1972-1976

(dólares por barril)

Años	Producción ¹ (US\$)	Exportación ² (US\$)
1972	2.10	2.41
1973	3.28	3.51
1974	9.51	10.38
1975	8.78	9.90
1976	8.17	9.10

Fuente: Cálculos de Fedesarrollo de Ecuador con base en estadísticas del Ministerio de Recursos Naturales y del Banco Central.

- 1 Los valores han sido calculados mediante la relación entre los valores FOB de exportación de petróleo crudo y los volúmenes de producción de crudo en barriles.
- 2 Los valores fueron obtenidos dividiendo los valores FOB de exportación petrolera por los volúmenes de crudo exportado en barriles.

Desde 1972, cuando se establecieron los precios de referencia, han existido diferentes "precios" para el petróleo: el precio de incautación o reintegro, que corresponde a la cantidad de divisas que retiene el Banco Central, y el precio de realización que corresponde al valor en que se pacta la venta. De otro lado, como es sabido, los efectos tributarios son establecidos en base al precio de referencia por resolución de la OPEP. Con base en estos tres precios Fedesarrollo-Ecuador calculó un cuarto precio que podría llamarse "precio efectivo", fruto de la relación entre el valor FOB del crudo exportado y las cantidades de barriles admitidas como exportación. Los precios efectivos se incluyen en el cuadro 14, revelando claramente que durante los últimos tres años, a pesar de los aumentos en los precios de la OPEP, el del crudo ecuatoriano ha tendido a la baja.

c. Producción de refinados.

La producción de derivados del petróleo mantuvo hasta 1976 tasas positivas

CUADRO 15
PRODUCCION DE GAS NATURAL

(miles de metros cúbicos)

Años	Producción
1968	164.693.8
1969	165.632.1
1970	171.828.8
1971	173.106.0
1972	165.574.3
1973	155.466.8
1974	62.064.5
1975	55.735.3
1976	338.163.8

Fuente: Ministerio de Recursos Naturales y Energéticos y Banco Central del Ecuador y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

de crecimiento con fluctuaciones; en 1975 el incremento fue de 14% mientras en 1976, con una producción real que se elevó en casi un millón de barriles, fue solamente 6.5% (ver cuadro 13). La producción de gasolina creció en 8.6% pasando de 5.680.4 miles de barriles en 1975 a 6.169.5 miles en 1976.

3. Producción de gas natural

Según se observa en el cuadro 15, entre 1971 y 1975 la producción de

gas natural descendió notoriamente, especialmente durante 1974 cuando se redujo en un 60%. En 1976 se presentó una palpable recuperación llegándose a extraer 338 millones de metros cúbicos de gas. A pesar del repunte del último año, la explotación de gas continúa siendo pequeña si se consideran las inmensas reservas existentes. La demora en la iniciación de la explotación gasífera se ha debido a supuestas dificultades de operación argumentadas por la compañía Northwest Energy, y a que su programa de trabajo para 1976, que incluía la perforación de tres nuevos pozos, no se cumplió, lo cual provocó la exigencia de explicaciones por parte del Ministerio de Recursos Naturales y Energéticos. Todavía no se ha constituido la empresa de economía mixta CEPE-Northwest, que estaría encargada de construir las plantas petroquímicas. En estas circunstancias la participación del Ecuador en el programa petroquímico del Pacto Andino se verá adversamente afectada.

E. Edificación Urbana.

1. Financiamiento

El gobierno ha utilizado el crédito para solucionar el déficit habitacional existente en el país, ejecutando su polí-

CUADRO 16
COMPOSICION DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LA CONSTRUCCION,
1975-1976

(%)

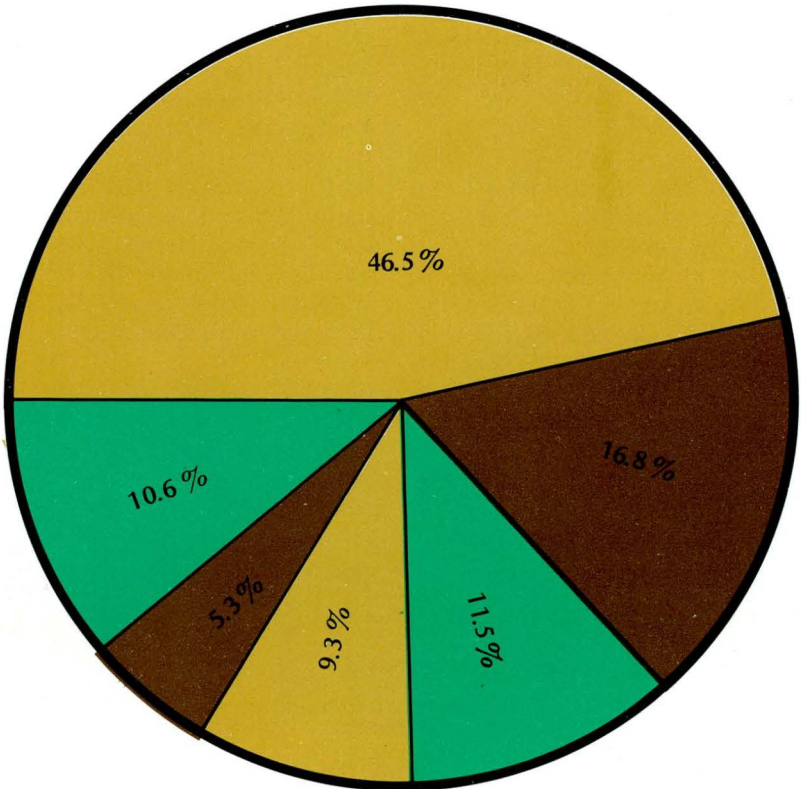
Fuentes	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975
Recursos propios	62.9	57.7	71.4	56.0	50.5	46.7	48.3	48.9	55.5
I.E.S.S. ¹	14.5	26.9	13.9	20.9	20.6	27.3	14.9	11.5	9.8
Mutualistas	5.1	4.8	3.0	8.5	9.6	8.1	16.9	8.9	10.8
Banco de la Vivienda	1.9	0.8	0.4	0.2	5.4	1.2	2.0	10.4	3.6
Otros	15.6	9.8	11.2	14.4	13.9	16.7	17.9	20.3	20.3
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Fuente: Departamento de Planeamiento Urbano, Municipalidad de Guayaquil y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

¹ Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

GRAFICA 1

POBLACION EMPLEADA EN 1976
(tasas de distribución sectorial)



- 46.5% Agricultura
- 16.8% Servicios Comunes
- 11.5% Industria Manufacturera
- 9.3% Comercio al por mayor y menor
- 5.3% Construcción
- 10.6% Otros

CUADRO 17
INDICE DE METROS CUADRADOS DE CONSTRUCCION

(base: 1974 = 100)

Años	Total		Quito		Guayaquil		Cuenca	
	Total	Residencial	Total	Residencial	Total	Residencial	Total	Residencial
1967	48.3	n.d.	37.0	n.d.	79.6	n.d.	43.4	n.d.
1968	68.6	n.d.	54.3	n.d.	113.2	n.d.	42.6	n.d.
1969	50.0	n.d.	41.6	n.d.	66.5	n.d.	71.1	n.d.
1970	50.5	n.d.	48.6	n.d.	51.5	n.d.	66.7	n.d.
1971	59.9	n.d.	62.2	n.d.	52.1	n.d.	66.8	n.d.
1972	55.7	n.d.	51.9	n.d.	60.8	n.d.	73.6	n.d.
1973	77.5	n.d.	75.0	n.d.	79.2	n.d.	95.1	n.d.
1974	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
1975	101.7	115.2	85.2	107.1	139.7	133.2	121.4	128.9

Fuente: Banco Central del Ecuador y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

tica a través del Banco Ecuatoriano de la Vivienda, BEV. El patrón establecido desde diez años atrás, según el cuadro 16, señala que la principal fuente de financiamiento de la actividad constructora la han constituido los recursos propios de los inversionistas del sector. A partir de 1974, sin embargo, los créditos del BEV han venido aumentando notoriamente llegando en 1976 a superar las cifras de financiamiento tanto del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social como de las mutualistas. Para 1977 el BEV prevé realizar un programa de inversiones con un costo global de 1.400 millones de sucres; es de anotar que, en general, la distribución de los recursos financieros del programa favorece desproporcionalmente a Quito.

2. Area edificada

La actividad constructora es, a pesar de su dinámica, completamente insuficiente para atender las necesidades y reducir el cuantioso déficit habitacional existente. Las estadísticas obtenidas de la evolución del sector, que constituyen en el cuadro 17, muestran una tasa de crecimiento continua en el número de metros cuadrados construidos. Dentro de éstos, la construcción de tipo resi-

dencial predomina, agrupando Quito más de la mitad de esas edificaciones (52.7%) y Guayaquil un 23.2%.

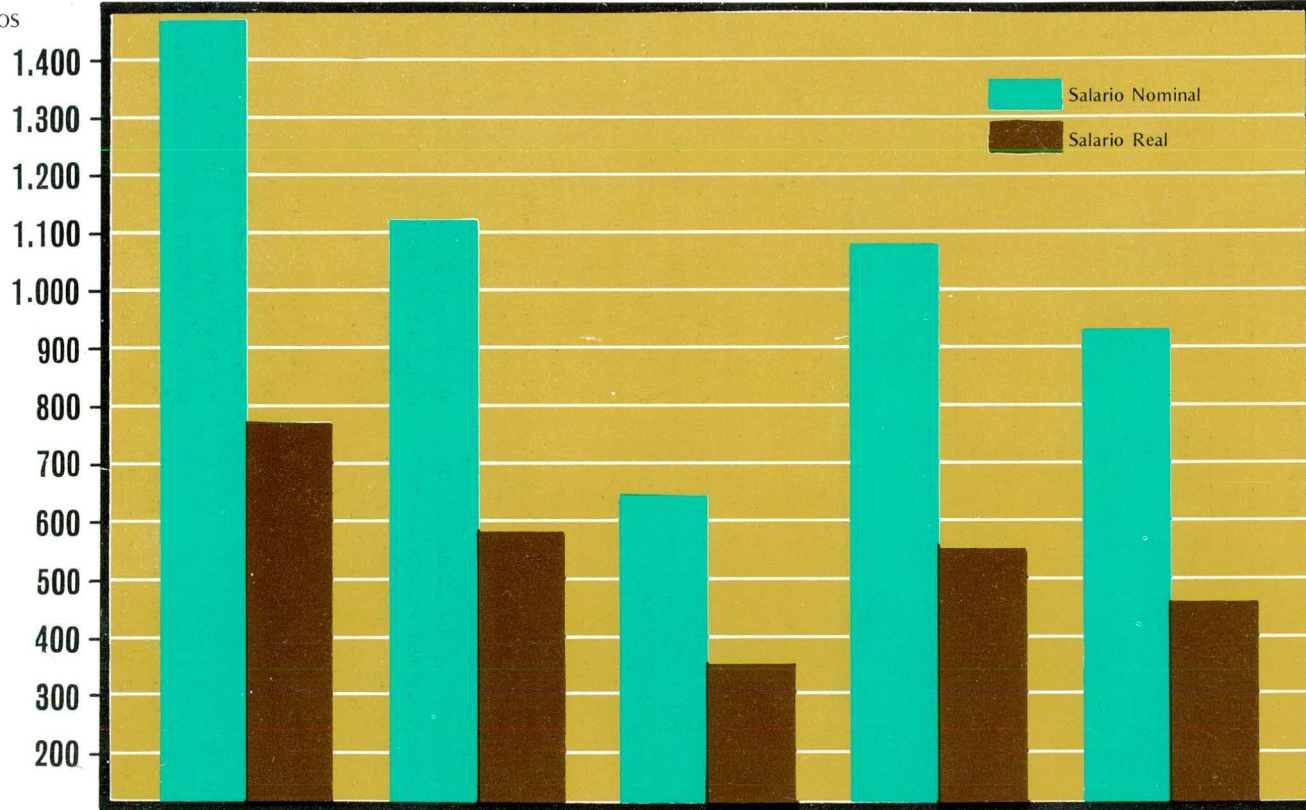
El ritmo de ejecución de obras se mantuvo creciente durante 1976; la misma tendencia se observó en lo referente a empleo con el fenómeno adicional de que las empresas afrontaron escasez de mano de obra calificada: albañiles, carpinteros y mecánicos. No obstante, el cuello de botella más importante fue la falta de materiales de construcción, en especial de cemento y sus derivados; el crecimiento de la producción de la industria cementera fue mínimo durante los dos últimos años frente al crecimiento de la demanda.

Los estimativos de valor neto de la construcción en 1977 señalan un incremento considerable. Pero, subsistirán los problemas de 1976 ya que ni existe una adecuada política de capacitación de personal con mira a la formación de profesionales intermedios, ni se han concretado los proyectos de ampliación de las fábricas nacionales de cemento (excepción hecha de la Compañía Cemento Nacional), ni las nuevas plantas productoras entrarán en producción inmediata, por no haberse terminado los estudios preliminares ni el montaje de instalaciones.

GRAFICA 2

SITUACION DE LOS SALARIOS MINIMOS EN EL ECUADOR DURANTE 1976

SALARIOS



URBANOS

ARTESANOS

SERVICIO
DOMESTICO

AGRICOLAS
(Costa, Pro. Orient.
y Galápagos)

AGRICOLAS
(Sierra)

FUENTE: Registros Oficiales y elaboración de FEDESARROLLO de Ecuador.

CLASE DE
TRABAJADORES

Empleo y Salarios

A. Empleo.

En el Ecuador más del 50% de la población es menor de 25 años. La población económicamente activa (definida como el número de personas entre los 14 y 60 años de edad) se calcula en dos millones de personas, y la población empleada, según estimativos de la Junta Nacional de Planificación, en 1.890.404 personas, al finalizar 1976; la tasa de desempleo era por tanto de 5% anual.

En el cuadro 18 se muestra el incremento de la generación de empleo en el sector primario entre 1976 y 1970 pero, es de señalar que, si bien el sector comprende la agricultura y la minería, es sólo el primero el que tiene importancia fundamental en la generación de empleo. El sector industrial ha sido relativamente dinámico en cuanto a creación de empleos, si se tiene en cuenta que en 1976 el 72% del total se generaba en él². Dentro de este sector secundario se incluye la construcción que creció vigorosamente a lo largo de 1976. El empleo generado por el sector terciario constituyó el 30% del total en 1976, cifra que comprende la población subempleada. En los últimos cuatro años el sector servicios se expandió por el explosivo incremento de la burocracia que llega en la actualidad a los 150.553 servidores públicos. La gráfica 1 presenta la distribución del empleo por sectores productivos en 1976.

² En la industria existen dos estratos bien diferenciados: el fabril y el de la pequeña industria y artesanía. El primero es más dinámico y homogéneo, con rendimientos de cuatro a seis veces superiores a los de la pequeña industria y artesanía. Este tipo de industria ocupa el 22% de la mano de obra del sector, mientras el otro emplea el 78% del total de la mano de obra manufacturera; su contribución al producto industrial es de apenas 38%.

B. Salarios.

Según la opinión de las centrales sindicales, la Universidad y la Junta de Planificación, los salarios son hoy en día muy inferiores a la suma requerida para satisfacer las necesidades vitales de una familia. La gráfica 2 compara salarios nominales y reales, según clase de trabajador, durante el año anterior. Las estadísticas oficiales señalan que el 85% de los trabajadores perciben ingresos menores a 2.500 sucres mensuales, cuando el cálculo del ingreso necesario para que una familia trabajadora mantenga el nivel de consumo que tenía en 1967 muestra que dicha suma debería ser de 4.300 sucres por mes.

El poder adquisitivo del sucre se ha reducido en 41.26% durante los últimos tres años. La gráfica 3 señala la pérdida considerable sufrida por la moneda ecuatoriana entre mayo y diciembre de 1976. Como respuesta a este proceso, que repercute directamente sobre los intereses de los trabajadores, se ha entablado un proceso de demandas

CUADRO 18
POBLACION EMPLEADA POR
SECTORES DE LA ECONOMIA
1976

Sectores	Cantidad	Composición (%)
Primario	885.389	46.8
Secundario	300.452	15.9
Terciario	579.312	30.6
Otros	125.251	6.7
Total	1.890.404	100.0

Fuente: Junta Nacional de Planificación y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

GRAFICA 3

PODER ADQUISITIVO DEL SUCRE EN 1976

VALOR DEL
SUCRE

46.5

46.0

45.5

45.0

44.5

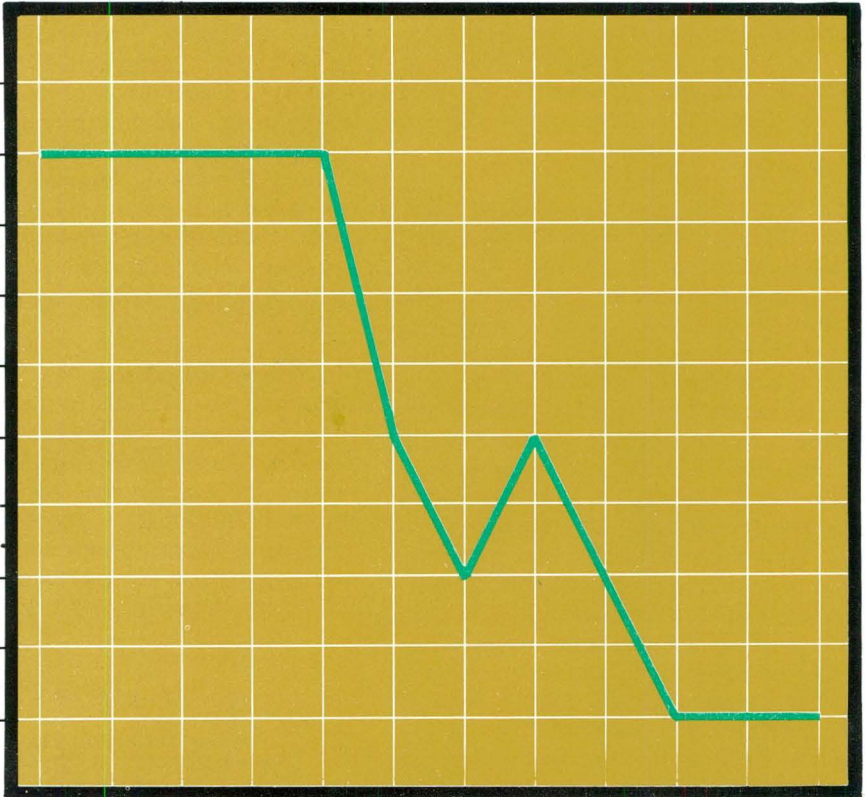
44.0

43.5

43.0

42.5

42.0



E

F

M

A

M

J

J

A

S

O

N

D

MESES

FUENTE: Instituto de Investigaciones Económicas y Políticas, y elaboración de FEDESARROLLO de Ecuador.

CUADRO 19
INGRESOS Y GASTOS PROMEDIOS DE LA FAMILIA ECUATORIANA, AREA URBANA, 1976

Estratos	Ingresos Mensuales (sucres)	Gastos Mensuales						Ahorro	
		Vivienda	Subsistencia	Vestuario	Salud	Educación	Recreación		Transporte
Clase Baja	1.700— 3.500	300— 735	900—1.470	153—245	86—280	150— 315	153—205	187—250	-229— 0
Clase Media	6.500—15.000	1.950—4.050	2.990—6.000	390—900	288—750	400—1.200	222—450	260—600	0—1.050
Clase Alta	20.000— o más	5.200—	7.000—	1.000—	800—	1.700—	1.200—	900—	2.200—

Fuente: Cálculos de Fedesarrollo de Ecuador.

salariales a través de los sindicatos y los trabajadores industriales, y alrededor de 65.000 han mejorado su capacidad negociadora frente a la empresa por contar con una mejor organización y adecuada información. Como es lógico, la efectividad de los campesinos en mejorar sus ingresos se ve limitada por la característica de mercados relativamente imperfectos para los productos agrícolas; con todo, unos 184.000 campesinos están organizados o sea un 20% de los mismos.

El cuadro 19 presenta la composición del gasto familiar para 3 niveles de ingreso, en familias que habitan en los principales centros urbanos. Es claro que quienes perciben 1.700 sucres mensuales no tienen lo suficiente para cubrir sus gastos necesarios e incurrir en un desahorro de 229 sucres. Si se tiene en cuenta que las clases baja y media constituyen el 93% de la población ecuatoriana, es posible concluir que sólo el 7% de la misma tiene acceso a un nivel de vida aceptable por tener ingresos superiores a los de 20.000 sucres mensuales.

Moneda y Crédito

A. Introducción y resumen.

El ritmo de expansión del medio circulante fue considerablemente mayor en 1976 al de 1975, acercándose a la alta cifra registrada en 1974, como se observa en el cuadro 20. La acumulación de reservas internacionales constituyó el factor determinante del acelerado crecimiento de la oferta monetaria por haber aumentado como consecuencia, primero, de las medidas arancelarias de septiembre de 1975 y, segundo, por la serie de préstamos externos

del sector público contratados en el segundo semestre de 1976 cuyo monto total superó, al finalizar el año, los 200 millones de dólares. En 1977 los préstamos externos habrán de incluir los 90 millones de dólares prestados al CEPE, para la compra de las acciones de la compañía Gulf, operación convenida en 1976 pero formalizada durante el presente año.

La preocupación principal por el acelerado crecimiento monetario es su impacto sobre el nivel del índice general

CUADRO 20
VARIACION PORCENTUAL ANUAL
DE LA OFERTA DE DINERO,
1971-1976

Año	Variación anual (%)
1971	11.9
1972	21.3
1973	29.8
1974	42.8
1975	16.1
1976	37.8

Fuente: Banco Central del Ecuador y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

Nota: La oferta de dinero se refiere al total de los medios de pago, sin depósitos oficiales en el Banco de la República.

de precios. Sin embargo, durante 1976, la tasa de inflación no excedió al 13%, al haberse logrado contrarrestar el impacto del incremento en las reservas. El cambio de ministro en la cartera de las finanzas, de fines del año, dejó entrever un cambio radical en la política fiscal, así como el diseño de una política monetaria contraccionista del Banco Central y su mayor capacidad de intervención en el mercado de dinero. Este tipo de manejo muestra una sofisticación técnica nunca apreciada antes en la conducción económica del país.

B. Comportamiento del dinero y del crédito.

El cuadro 21 presenta el nivel de medios de pago registrado a fin de diciembre entre 1971 y 1976. A su vez, el cuadro 22 muestra las cifras correspondientes al cuasi-dinero que llegaba en diciembre 31 de 1966 a la suma de 16.692 millones de sucres, mostrando un incremento sobre la misma fecha en 1975 de 47.3%, crecimiento sin precedentes en la presente década pues los porcentajes de aumento oscilaron alrededor del 20% en años anteriores. De esta manera, tanto el medio circulante como el cuasi-dinero presentaron los más elevados incrementos en toda la

CUADRO 21
MEDIO CIRCULANTE, 1971-1976
(millones de sucres)

Cifras a Diciembre 31	Medios de Pago
1971	6.117
1972	7.423
1973	9.369
1974	13.381
1975	15.539
1976	21.463

Fuente: Banco Central del Ecuador.

América Latina debido al mayor crédito al sector privado (ver cuadro 23), que fue facilitado por el endeudamiento externo.

El volumen del crédito otorgado por el sistema bancario nacional se elevó a 27.821 millones de sucres en el primer semestre, mostrando un incremento anual del 19.3%, prácticamente igual al del año inmediatamente anterior. La distribución del crédito no varió sustancialmente en 1976 manteniéndose la misma participación por sectores observada en los últimos años.

C. La política monetaria

La política monetaria se ajustó a los objetivos de la programación finan-

CUADRO 22
CUASI-DINERO, 1971-1976
(millones de sucres)

	Saldos	Variación (%)
Dic. 1971	5.607	22.5
Dic. 1972	6.873	8.2
Dic. 1973	7.440	20.7
Dic. 1974	8.987	26.1
Dic. 1975	11.335	47.3
Dic. 1976	16.692	

Fuente: Banco Central del Ecuador y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador

CUADRO 23
OPERACIONES DE CREDITO DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR
DURANTE 1976

(millones de sucres)

Mes	Gobierno	Variación (%)	Entidades oficiales	Variación (%)	Sector privado	Variación (%)
Enero	3.229	-1.1	2.522	-2.1	2.123	-2.5
Febrero	3.244	0.5	2.433	-3.5	2.031	-4.3
Marzo	3.611	11.3	2.510	3.1	2.096	3.2
Abril	3.574	-1.0	2.487	-0.9	2.222	6.0
Mayo	3.536	-1.0	2.037	-18.0	2.395	7.8
Junio	3.485	-1.4	2.033	-0.1	2.954	23.3
Julio	3.404	-2.3	2.037	0.1	3.183	7.7
Agosto	3.384	-0.6	2.014	-1.1	3.361	5.6
Septiembre	3.312	-2.1	1.960	-2.7	3.414	1.5
Octubre	3.424	3.4	1.887	-3.7	3.299	-3.3
Noviembre	3.314	-3.2	1.836	-2.7	3.190	-3.3
Diciembre	3.184	-3.9	1.934	-5.3	3.264	2.3

Fuente: Banco Central del Ecuador y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador

ciera elaborada por el Banco Central a principios de 1976 pero el ritmo inflacionario excedió en cuatro puntos la meta fijada. Al final del año el encaje legal de los bancos, de 35%, era el mismo vigente al principio de 1976, a pesar del ligero descenso al 32% decretado a mediados del año y que tuvo un carácter demasiado temporal como para haber incidido en un aumento de las colocaciones bancarias. La tasa de interés legal en el mercado local y la aplicable a las operaciones de redescuento se mantuvieron en 12% a lo largo del año.

El control sobre el medio circulante debido a la intervención del Banco Central en el mercado de valores sigue siendo pequeño, pues se continúan ofreciendo cantidades ilimitadas de bonos al público sin permitirse que el pre-

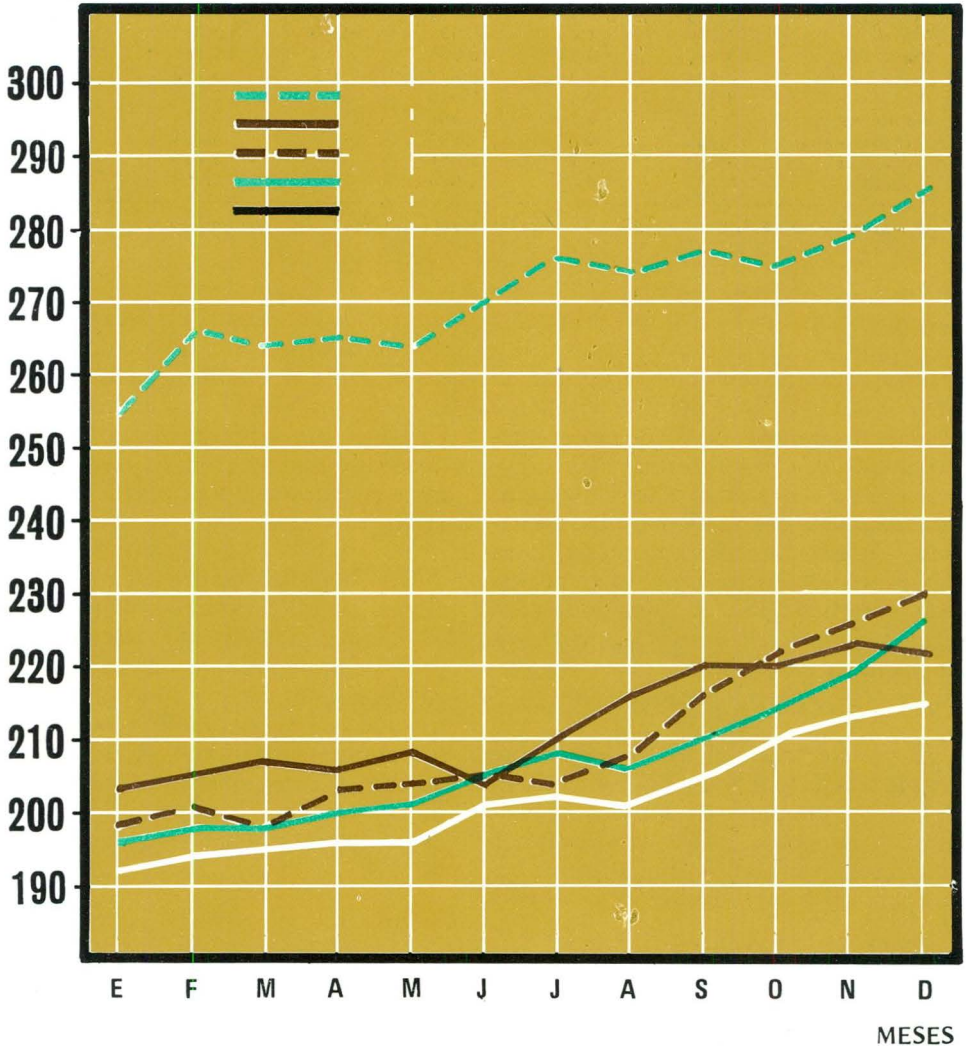
cio real de estos papeles sea determinado por la oferta y la demanda. En agosto, el valor de los bonos en manos del público sumaba 193 millones de sucres y en diciembre había subido a 433 millones de sucres, con tendencia a aumentar durante los primeros meses de 1977.

Los depósitos previos a las importaciones se utilizaron con éxito durante 1976 como instrumento de control tanto del circulante como de las importaciones. Sin embargo, todo parece indicar que en 1977 será difícil restringir las importaciones aunque el depósito retendrá su capacidad para contraer medio circulante. En general, la política monetaria fue la convencional durante 1976.

GRAFICA 4

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LAS PRINCIPALES CIUDADES DEL ECUADOR EN 1976

INDICES



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística, Instituto de Investigaciones Económicas y Estadística, Universidad Técnica de Manabí, y elaboración de FEDESARROLLO de Ecuador.

Precios

La gráfica 4 muestra las fluctuaciones del índice general de precios y del correspondiente a las cuatro ciudades más importantes del país. Portoviejo resulta ser la urbe más cara del país seguida por Quito; sorprendentemente Guayaquil es la ciudad de los más bajos precios relativos. El rubro "alimentos y bebidas" es el que ha registrado los más altos precios en las cuatro ciudades principales, impactando fuertemente a los grupos de escasos recursos (ver gráfica 5). El azúcar fue uno de los productos cuyo precio aumentó en mayor pro-

porción debido al alza decretada por el gobierno Nacional para satisfacer las demandas de los ingenios azucareros. Pero, es la deficiencia en la oferta de alimentos en general, el factor que contribuye a la elevación general de precios. En el rubro "indumentaria" el incremento en los precios se debe al alza en los precios del algodón. De otro lado, la congelación de arrendamientos parece haber tenido su efecto para evitar elevación de precios en el rubro "vivienda".

Ahorro y Mercado de Capitales

Hasta principios de la década presente el mercado de capitales en el Ecuador estaba determinado por el volumen total de los depósitos de ahorro y a término en los bancos privados y, por la emisión de cédulas hipotecarias y de un limitado número de bonos del gobierno. En los últimos seis años, sin embargo, se ha experimentado un cambio de trascendencia en la captación y el crecimiento del ahorro nacional, iniciado por la aparición de las Bolsas de Valores en 1970 que creó la infraestructura necesaria para el mercadeo de nuevos instrumentos financieros. Al mismo tiempo las mutualistas, o cooperativas de ahorro destinadas a financiar inversiones en vivienda, cobraban auge inusitado y las compañías financieras que canalizaban tradicionalmente el ahorro externo hacia inversiones internas, comenzaban a buscar los medios

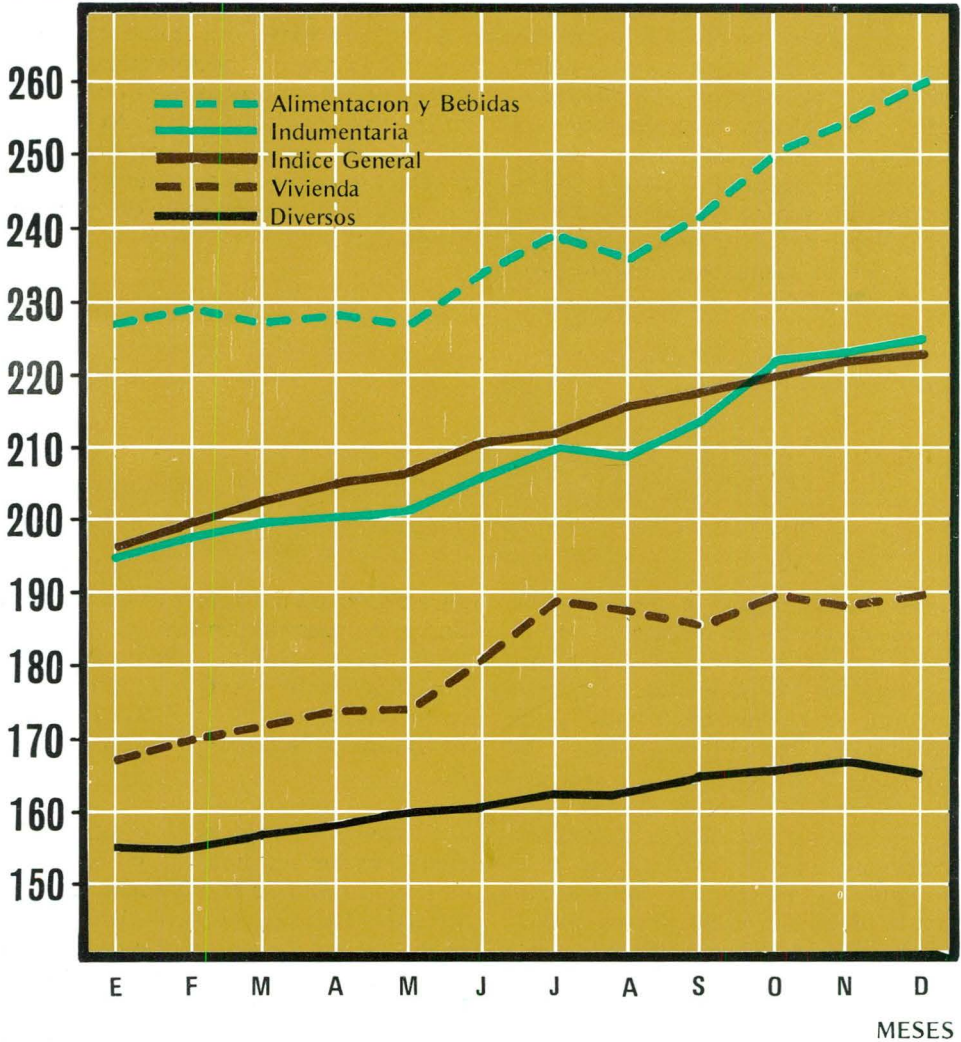
para captar recursos en el país con destino a la expansión industrial. En igual forma las compañías de seguros crecieron considerablemente y se llegó incluso a establecer a fines de 1976 la primera empresa de reaseguros en el Ecuador.

El ahorro privado en los bancos privados, en las mutualistas y en el Banco Ecuatoriano de la Vivienda se quintuplicó entre los años 1970-1976. De seguir creciendo sostenidamente como lo ha venido haciendo, el ahorro privado podría llegar a 8.300 millones de sucres en 1980. Pero, los instrumentos de captación predominantes en el mercado son aquellos de corto plazo por lo cual parecería importante diseñar algunos de largo plazo a fin de que los recursos internos jueguen un papel importante en el desarrollo nacional.

GRAFICA 5

VARIACIONES DE PRECIOS
DE LOS PRINCIPALES RUBROS
DE CONSUMO EN 1976
(Quito, Guayaquil y Cuenca)

INDICES



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística, Instituto de Investigaciones Económicas y Estadística, Universidad Técnica de Manabí, y elaboración de FEDESARROLLO de Ecuador.

A. Las tasas de interés.

A pesar de existir una tasa de interés legal del 12% (14% para operaciones en mora) el interés real en el mercado formal del crédito es de 18% anual y en ciertas instituciones alcanza fácilmente el 20%. En el mercado informal del crédito urbano el interés operativo fluctúa entre el 36% y el 48% anual dependiendo de la experiencia y seriedad del prestario. En el mercado informal rural ya sea en la costa o en la sierra, el interés real oscila entre 60% y 70% anual.

Las instituciones financieras que captan depósitos de ahorro no pagan sino el 6% anual y los documentos financieros negociables en las bolsas de valores dan un rendimiento que oscilan entre el 8 y el 12% y depende de las fluctua-

ciones cíclicas de la economía, y de las condiciones de oferta y demanda.

B. Las bolsas de valores

El crecimiento de las operaciones financieras realizadas en las bolsas de valores ha sido considerable. En 1975 se negociaron 2.474 millones de sucres y en 1976 el valor llegó a 3.159 millones. El principal papel de negociación fue el bono de estabilización monetaria del Banco Central por ofrecer mejores condiciones de rentabilidad y convertibilidad que el resto de documento financieros. Los bonos del gobierno constituyen el segundo papel de importancia en la Bolsa de Quito y el cuarto en la Bolsa de Guayaquil; en esta última ha sido considerable el volumen de negociación de certificados de abono tributario por la mayor actividad comercial de la región.

Finanzas Públicas

A. Introducción

Para comprender la evolución fiscal del país durante 1976 hay que analizar la experiencia de 1975, por cuanto el menor ritmo de crecimiento registrado en el curso de este último año y la recesión internacional condujeron a un déficit, al finalizar 1975, superior a los 1.000 millones de sucres. De allí que el Ecuador hubiera tenido que recurrir a préstamos externos para evitar la disminución en el ritmo de ejecución de obras y de provisión de servicios sociales.

El presupuesto para el ejercicio fiscal de 1976 ascendió a la suma de 17.384 millones de sucres, mostrando un incremento del 11% sobre el año anterior que fue inferior a los de 1974 y 1975. De acuerdo con las cifras oficia-

les el 22.3% del total de los ingresos durante el año pasado (3.885 millones de sucres) se originaban en la explotación petrolera; los otros ingresos se causaban por impuestos a las exportaciones (441 millones), a las importaciones (5.192 millones), e impuestos internos (9.081 millones). Los aumentos se generaron por un mayor crecimiento de la economía después de la recesión de 1975. Los egresos por ministerios se presentan en el cuadro 24, mostrando incrementos sustanciales los destinados a Educación, Trabajo, Obras Públicas y Defensa. Los gastos corrientes aumentaron en 15.6% y los de capital en 0.9%.

B. Aspectos coyunturales de 1976

El gasto público fue responsable de un déficit en 1976 debido al gasto en

CUADRO 24
EGRESOS PRESUPUESTADOS, 1975-1976

(miles de sucres)

Gastos	1975	1976	Variación (%)
Servicios Generales	3.547.800	4.656.800	30
Ministerio de Educación	3.549.200	4.487.004	26
Ministerio de Gobierno	706.000	1.110.608	57
Ministerio de Relaciones Exteriores	177.000	200.441	13
Ministerio de Defensa	2.019.500	2.592.100	28
Ministerio de Finanzas	307.900	340.397	10
Ministerio de Trabajo y Bienestar Social	108.800	163.586	50
Ministerio de Salud	907.600	1.278.120	40
Ministerio de Obras Públicas	1.935.300	1.863.846	-3
Ministerio de Recursos Naturales	201.000	188.742	-6
Ministerio de Agricultura y Ganadería	1.871.800	2.050.480	9
Ministerio de Industria, Comercio e Integración	121.800	142.809	17
Deuda Pública	1.970.000	2.433.700	23

Fuente: Registros Oficiales y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

renglones no contemplados en el presupuesto así como en subsidios a la importación de trigo, a la comercialización del gas, a la importación de leche en polvo, a la venta de azúcar en el mercado interno, y a la ejecución de nuevos programas del Ministerio de Educación y del Ministerio de Obras Públicas. Para financiar el déficit se decretó un impuesto de ventas aplicable a las transacciones mercantiles, en todas sus etapas de comercialización, y a la prestación de servicios. La reacción de todos los sectores del país no se hizo esperar, por lo cual el gobierno decidió suspender su vigencia y reabrir la importación de vehículos automotores,

obligando a los importadores a constituir un depósito previo del 50% sobre el valor CIF de los vehículos. La reapertura de importaciones produce además un mayor ingreso fiscal a causa de los mayores recaudos de impuesto de aduana. Según el actual Ministro de Finanzas, este aumento de recaudo será de 1.000 millones de sucres en 1977, supliéndose así el efecto de los impuestos que se intentó crear. De otra parte, se eximió de impuestos a las exportaciones de banano con el fin de estimular sus ventas en el exterior, compensar el desequilibrio en la balanza comercial generado por la importación de automóviles y generar empleo.

Sector Externo

A. Introducción.

El comportamiento del sector externo ecuatoriano durante el año 1976 fue fa-

vorable para el país y evidentemente mejor que el del año anterior. Las exportaciones crecieron a un ritmo del 25.8% mientras las importaciones lo hi-

CUADRO 25
COMERCIO EXTERIOR, 1974-1976

(miles de dólares)

Año	Exportaciones		Importaciones		Saldo
	Valor	Variación (%)	Valor	Variación (%)	
1974	1.050.338	92.9	958.488	80	91.850
1975	897.055	-14.6	943.244	-1.6	-46.189
1976	1.128.083	25.8	1.009.543	7	118.540

Fuente: Banco Central del Ecuador y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

cieron en 7% (ver cuadro 25), arrojando la balanza comercial un superávit de US\$118.5 millones. En estos resultados influyeron, desde luego, las exportaciones petroleras y el alto precio del café en el mercado internacional así-

como la política de restricción de las importaciones seguida durante 1975.

Desde el punto de la composición geográfica del comercio exterior ecuatoriano no se presentaron modificacio-

CUADRO 26
EXPORTACIONES POR CATEGORIAS Y PRINCIPALES PRODUCTOS

(miles de dólares FOB)

	1974	1975	1976
A. Productos primarios	942.542	812.575	1.009.421
1. Banano	113.528	140.443	137.315
2. Cacao en grano	102.856	42.284	33.150
3. Café	67.378	64.340	204.534
4. Higuera	5.859	2.332	2.652
5. Abacá	5.535	5.698	7.190
6. Balsa	6.154	8.588	9.032
7. Maderas no coníferas	1.945	760	1.324
8. Atún y pescado	6.178	9.716	14.665
9. Camarones	9.123	14.239	22.165
10. Petróleo crudo	614.580	515.867	564.986
11. Otros productos primarios	9.406	8.308	12.408
B. Productos industrializados	106.425	84.064	117.990
1. Azúcar	42.561	15.069	4.890
2. Melazas y panelas	2.122	1.335	1.275
3. Elaborados de cacao	22.722	28.377	60.307
4. Elaborados de productos del mar	11.784	12.316	18.421
5. Artículos electrodomésticos	3.761	2.751	3.987
6. Sombreros de paja toquilla y mocora	4.966	6.526	6.187
7. Artículos de fibras textiles	1.889	1.806	3.384
8. Manufacturas de cuero y plástico	1.979	1.475	1.128
9. Químicos y farmacéuticos	4.458	3.254	3.746
10. Otros productos industrializados	10.183	11.155	14.665
C. Otros productos	1.371	416	672
D. Total	1.050.338	897.055	1.128.083

Fuente: Banco Central del Ecuador y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

nes de consideración. Estados Unidos sigue siendo el principal agente de intercambio comercial con el país, aunque en términos relativos su importancia se vio disminuida frente a regiones geopolíticas como el Grupo Andino; las exportaciones a la subregión crecieron en 66.7% y las importaciones en 31.3%. Como consecuencia, la participación del Grupo Andino en el total de exportaciones por regiones pasó de 17.7% en 1975 a 23.5% en 1976 mientras las importaciones aumentaban de 8.1% a 10%. Así el Pacto Andino se convirtió en la segunda región en importancia para el comercio ecuatoriano concentrando el 17.1% del total del comercio global. La Comunidad Económica Europea ocupa un tercer lugar en importancia en términos globales pero constituye el segundo proveedor de importaciones después de los Estados Unidos.

B. Exportaciones.

En el cuadro 26 se presentan las exportaciones clasificadas por categorías

con sus principales productos. Puede observarse el aumento de las exportaciones de petróleo y de café que dan cuenta del aumento en el total de las exportaciones primarias. Dentro de las exportaciones de productos industrializados, que constituyen el 10% del total, se puede comprobar (cuadro 26) el intento por promover procesos de industrialización de bienes primarios, como el de los elaborados de cacao que han llegado incluso a desplazar las exportaciones de cacao en grano; una situación similar se observa en la industrialización de productos del mar, a pesar de que las exportaciones del producto natural también han aumentado.

C. Importaciones.

Los efectos de control de importaciones se hicieron sentir durante 1976. Aunque la capacidad de importar se expandió debido al crecimiento de las exportaciones, las importaciones aumentaron a ritmo moderado; las del gobierno central se redujeron notoriamente pero esta baja se compensó parcialmen-

CUADRO 27
IMPORTACIONES SEGUN TIPO DE PRODUCTOS, 1974-1976

(miles de dólares CIF)

	1974	1975	1976
A. Materias primas y bienes intermedios	443.125	369.216	541.266
1. Agricultura	61.041	29.781	22.210
2. Industria	316.240	281.128	364.445
3. Construcción	65.844	58.307	64.611
B. Bienes de capital	388.570	434.273	439.151
1. Agricultura	16.686	36.605	28.267
2. Industria	239.588	256.054	257.433
3. Equipo de transporte	132.296	141.614	153.451
C. Bienes de consumo	108.246	122.504	111.050
1. Productos alimenticios	19.780	17.686	12.144
2. Productos farmacéuticos	30.805	22.599	35.334
3. Vestuario y textiles	833	638	1.009
4. Otros	56.828	81.581	62.593
D. Combustibles y lubricantes	16.284	13.719	7.773
E. Otros	2.263	3.532	303
F. Total	958.488	943.244	1.009.543

Fuente: Banco Central del Ecuador y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

te por el incremento del 14% en las correspondientes al sector privado.

La importación de materias primas y de bienes intermedios creció en 172 millones de dólares, la de bienes de capital en 5 millones y la de bienes de consumo disminuyó en más de 11 millones con respecto al año anterior. Estos resultados se pueden apreciar en el cuadro 27. Es de observar que la mayor demanda por insumos para la producción durante 1976 podría ser causada por el importante incremento en la capacidad de producción lograda en 1975 ó por la reducción en la importación de materias primas que se registró en ese mismo año. La importación de bienes productivos durante 1976 se concentró en el sector industrial que absorbió, incluyendo equipos de transporte, más de 775 millones de dólares, es decir, las tres cuartas partes de las importaciones del año.

D. Balanza de pagos

En el cuadro 28 se ha incluido la balanza de pagos para los años 1975 y 1976. Es de subrayar la obtención de un balance en cuenta corriente positivo

CUADRO 28

BALANZA DE PAGOS, 1975-1976

(millones de dólares)

	1975	1976
A. Balance comercial	-119	22
1. Exportaciones FOB	1.013	1.250
2. Importaciones FOB	986	1.060
3. Serv. netos no procedentes de factores	-146	-168
B. Balance en Cta. Cte. ¹	-268	-137
Pagos netos de utilidades a intereses	-158	-167
C. Movimiento de cap. ²	189	247
D. Balance de pagos antes de compensación	-79	110

Fuente: Banco Central del Ecuador y elaboración de Fedesarrollo de Ecuador.

¹ Incluye donaciones.

² Incluye errores y omisiones.

en \$22 millones de dólares y el aumento en el endeudamiento externo en suma aproximada a los \$60 millones de dólares, factores que condujeron a un incremento en reservas superior a los \$100 millones de dólares.