

MÁS DE \$ 2.000 MILLONES IMPLICA EL SUBSIDIO A LOS COMBUSTIBLES EN EL ECUADOR

Gestión

ECONOMÍA Y MEDIO AMBIENTE

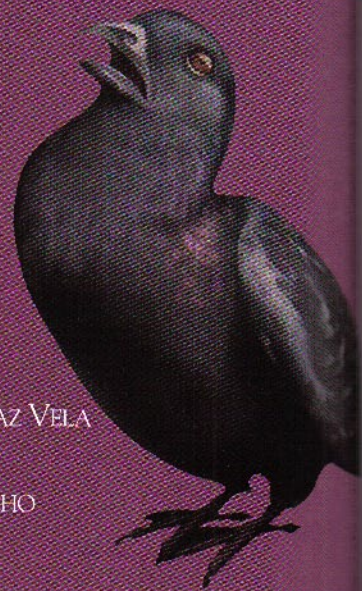
EL CULEBRÓN
DEL FILANBANCO
10 AÑOS
SIN REMEDIO



9 771390 008006

AGOSTO DE 2008, # 170, ECUADOR, \$ 3

índice



Macroeconomía

- < 14 > Política económica empedrada de buenas intenciones, MARÍA DE LA PAZ VELA
- < 38 > Las cifras macroeconómicas contra las cuerdas, PATRICIO LEÓN CAMACHO

Tema central

- < 28 > El culebrón del Filanbanco: 10 años sin solución, LUIS TAPIA

Empresarial

- < 34 > Macosa: una expedición tecnológica de grandes metas, LEISA SÁNCHEZ
- < 64 > Las buenas ideas hacen grandes negocios, LILI TABARES

Tema especial

- < 44 > Más de \$ 2.000 millones implica el subsidio a los combustibles en el Ecuador, FELIPE HURTADO P.

Educación

- < 53 > Juntan voces para educar y erradicar la pobreza, JAIME TRUJILLO
- < 59 > Universitarios podrán tener equivalencias de títulos, JENNIE CARRASCO M.

- < 68 > Estantería

Hacia el bicentenario

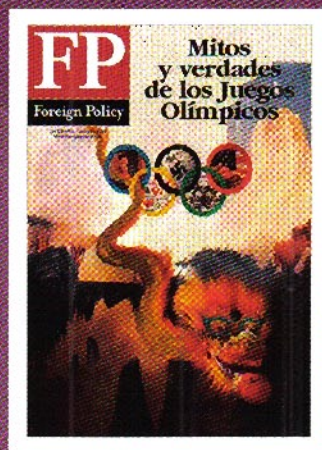
- < 70 > 199 años del 10 de agosto, GONZALO ORTIZ C.

- < 74 > Estantería especial

- < 78 > Nos contaron que...

- < 80 > GESTIÓN en cifras

- < 83 > Suplemento FOREIGN POLICY



Las cifras macroeconómicas contra las cuerdas

< POR PATRICIO LEÓN CAMACHO* >

Si durante un mes no lo alimenta y luego lo multa por no embestir, realizó una decisión correcta: obviamente la culpa es del toro.

Juan Piguave

El desempeño de la economía del Ecuador entró en controversia. La primera autoridad del gobierno emitió duras críticas a los resultados macroeconómicos, a los técnicos que los elaboran y a la institución que los acoge. No se conoce pronunciamiento oficial del Banco Central del Ecuador que ratifique, rectifique o, al menos, aclare esas recriminaciones públicas; sin embargo, la institución anunció que habrá una misión internacional que “audite” las cuentas nacionales, tarea imposible si

se desean resultados en el corto plazo. Tampoco se han modificado las cifras difundidas; por tanto, el crecimiento del PIB en 2007 todavía es de 2,65%.

A nivel más amplio, en apego a los vientos que soplan, la solución ha sido maniquea: los buenos se han quedado con los buenos y los malos con los malos; resta saber *Who's Who?*

Es evidente que los equipos técnicos del Banco Central del Ecuador han sido debilitados desde hace muchos años. Jamás se consolidó un proceso de capacitación; lo único que, aparentemente, existió fue la “cooperación horizontal entre los países de la Comunidad Andina de Naciones (CAN)”, esfuerzo incompleto por carencias presupuestarias y por los tiempos de los países.

Por tanto, diversos hechos confluyen al uso desordenado de indicadores híbridos. Ninguna de las cifras de crecimiento del PIB, tan discutidas en estos meses, corresponde —*strictu sensu*— a cuentas nacionales, aunque habría un “error editorial” al publicar, en los mismos cuadros, cifras de las cuentas nacionales y de las previsiones; pues, en rigor, la debilidad técnica estaría en estas últimas, a las que no se les habría otorgado la prioridad y el apoyo requerido.

En todo caso, la ética no está en duda: las cifras siempre se revisaron hacia la baja. Y bajar las cifras del crecimiento tiene costos políticos, sobre todo, en “momentos especiales”. La discusión pública del tema surgió no por la cadena de eventuales pequeñas o



grandes omisiones técnicas; apareció porque la primera autoridad del gobierno rechazó la última revisión...

Pensar en trasladar los cálculos a otras instituciones sería apresurado. La inflación va a consumir más de un recurso técnico. Antes de optar por la anunciada asesoría de “línea argentina”, se debe recordar que, recientemente, ésta ha tenido tropezones. El inconveniente debe superarse mejorando la dotación técnica de los equipos, ampliándola y solicitando cooperación técnica orgánica y sistemática.

Aquellos “analistas económicos” que afirman “utilizar cifras de organismos internacionales porque perdieron la fe”, en el BCE, no han leído atentamente las notas que emiten las entidades multilaterales (*Recuadro 1*). En realidad usan las cifras del Ecuador, proporcionadas por el Ecuador. ¿La inspiración del profesor Vizuete al Banco Central? Quizá sea una buena solución: se requiere “multiplicar” la gente sencilla, inteligente y trabajadora que tiene esa institución.

Lo que el tiempo se llevó

El ex emisor inició en 1978 un ambicioso programa sobre indicadores macroeconómicos que incluía el diseño de varios sistemas estadísticos. En el ámbito de la contabilidad nacional, se desarrolló un sistema completo, que cubría las esferas real y financiera; paralelamente, se diseñó un esquema (contable y econométrico) de previsiones económicas —denominado, entonces, “presupuestos económicos” (*budgets économiques*, por la clara influencia de metodologías francesas)— que, con un horizonte de dos años, estaba apoyado por indicadores de alerta temprana (encuestas de coyuntura). El proyecto incluyó la mejora, sistematización y utilización de registros administrativos (comercio exterior, intercambio de información con las superintendencias de Bancos y de Compañías, etc.).

En el intermedio...

En la década siguiente, el Banco Central del Ecuador creció despropor-

RECUADRO 1

CUENTAS NACIONALES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE, POR PAÍS, EN MONEDA NACIONAL

“Igual que en las ediciones anteriores, el segundo grupo de cuadros de cuentas nacionales de este *Anuario*... contiene las estimaciones que los países miembros de la región pusieron a disposición de la Cepal... La información actualizada se obtuvo gracias a la... cooperación de las oficinas de cuentas nacionales de los países... Salvo en lo relativo a la forma de la presentación, las series de datos son las calculadas oficialmente por cada país. Se han mantenido los criterios propios de valoración de los países, así como los distintos períodos base elegidos para las estimaciones a precios constantes y las diferencias conceptuales, de alcance o cobertura, derivadas de la aplicación práctica de las recomendaciones internacionales y que se señalan en los respectivos cuadros”.

Fuente: Cepal, *Anuario estadístico de América Latina y el Caribe*, 2007.

CUADRO 1

CAN: SERVICIOS DE CUENTAS NACIONALES DE LOS PAÍSES MIEMBROS (NÚMERO POR NIVEL DE CAPACITACIÓN)

	Bolivia	Colombia	Ecuador	Perú	Venezuela*	CAN
Título universitario	10	35	8	27	32	112
Maestría	2	7	7	1	9	26
Posgrado	3	15	0	0	2	20
Estudiantes	1	11	0	0	12	24
Total**	16	68	15	28	55	182

* ENTONCES HACÍA PARTE DE LA CAN.

** NO SE INCLUYEN “OTROS”, POR LO QUE NO SE REINOENTA EL TOTAL.

FUENTE: ESTUDIO DIAGNÓSTICO, CP, C/ 14.

cionada e irresponsablemente. Creció tanto que hasta se dio el lujo de tener megarefrigeradoras, con técnicos ‘bien preparados y congelados’: la refrigeradora era necesaria por la irracional forma en que engordó la nómina: la gerencia técnica tenía cinco gerentes de ese nivel (cuatro en “la banca” del banco). La reducción que debía llegar llegó.

A sabiendas de que es fácil dar consejos a la historia, hoy se puede afirmar que la “salida voluntaria” pudo ser conveniente para quienes se acogieron a ella, pero no para la institución. Muchos salieron encandilados por la ilusión monetaria de la tasa de interés de los primeros años 90; el producto de la “compra de renuncias” (nadie sabía si era compra o venta) era colocado en “repos” y rendía más que el sueldo mensual. Los que se quedaron habrían sentido un saborcillo agri dulce... Pero aquello duró poco: los intereses y el capital se diluyeron en la crisis. Después, el retiro también fue discrecional

y voluntario, aunque en este segundo *round* —que duró varios períodos— la voluntad ya no era la del que se iba.

Las consecuencias

En 2006, el autor de la presente nota elaboró un diagnóstico de las cuentas nacionales de los países de la CAN (*Estudio diagnóstico. Cuentas Nacionales de los países miembros de la CAN*, Quito - Lima, Proyecto de Cooperación UE-CAN Estadísticas, Andestad, febrero, 2006, pág. 17, http://secgen.comunidadandina.org/andestad/estud/321/321_diagn.pdf o www.cordnec.org) que advertía que el Ecuador estaba en desventaja en el número de técnicos asignados a esta tarea (a pesar de su buen grado de calificación universitaria, *Cuadro 1*).

En el proceso de reducción de personal del BCE, como en toda decisión de esta naturaleza, la discrecionalidad pudo incurrir en injusticias y aciertos. En cualquier caso, el resultado fue que

los equipos se desintegraron y el área técnica quedó debilitada y sin cohesión interna. A principios de los “dos mil”, la rotación en los puestos directivos empezó a ser muy alta, hecho que también afectó la cohesión y la consistencia técnica.

Como el proceso se había replicado en, prácticamente, todo el aparato estatal, con el agravante de que las estadísticas no son precisamente los sitios más demandados para trabajar, los servicios públicos de generación de cifras desaparecieron o quedaron muy debilitados. Con esos insumos y equipos diezmados, se iniciaron los “cambios de base” de los indicadores macroeconómicos.

Por otro lado, en el estudio citado, entre otras afirmaciones sobre el estado de las cuentas nacionales de la subregión, se afirmaba (para toda la subregión):

“Se constata un peligroso desfase entre la oferta y la demanda de indicadores macroeconómicos... un elevado número de ‘consumidores’ de cifras de cuentas nacionales, más de 75%, requiere —únicamente— el nivel y la tasa de evolución del PIB... La cadencia de elaboración (y revisión) de las cuentas nacionales anuales es juzgada como extremadamente larga... Los usuarios, en reacción comprensible, desean tener resultados oportunos y solicitan entregas parciales, sin entender... la interdependencia de las cifras, criticando, sin embargo, severamente los cambios en las tasas de un mismo año. Adoptando una solución ‘facilita’: las tasas de evolución, obtenidas en la contabilidad trimestral, o peor, en el denominado ‘PIB mensual’ [este indicador, ‘ventajosamente’, no se produce en el Ecuador], se sustituyen [a] los cálculos anuales. Construidas así las series (¡híbridos sobre los que nadie se atribuye la paternidad!), el debate sobre la coyuntura se efectúa a partir de cifras pasajeras y livianas...”

Se demandan resultados cada vez más rápidos; se solicita —casi exclusivamente— la tasa de evolución del PIB y de las ramas de actividad y se reac-

ciona negativamente ante cambios en las cifras (introducidos cuando existe mejor información). Ese entorno ha determinado que los datos macroeconómicos sobre el ejercicio económico precedente sean híbridos: una **mezcla de cuentas trimestrales y otros indicadores.**

Las cuentas nacionales ecuatorianas

La primera “base de precios” de la serie fue 1975 y “funcionó” entre 1965 y 1996; presentó tablas de oferta-utilización, cuentas de sectores institucionales, reales y financieras, *stock* y consumo de capital fijo... Paralelamente, se desarrolló un sistema de previsión macroeconómica (“presupuestos eco-

metodologías y notas técnicas, que las “previsiones económicas nacen muertas”; es decir que existen hasta que se difunde la cuenta nacional provisional. Esta práctica se sustenta en el axioma de que la “última información estadística de base es la mejor”.

En consecuencia, dado que las cuentas nacionales provisionales se elaboran después de las previsiones, éstas eran sustituidas ipso facto (por supuesto, a nivel interno se realizan reuniones técnicas que esclarecen las diferencias). Esta sustitución se basa en el análisis de la información de base, de la fecha de cálculo de los agregados y el consiguiente uso de métodos “más livianos”, pero no califica a los equipos técnicos responsables de las previsiones.

CUADRO 2
TASA DE EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO
(A PRECIOS DE 2000)

# IEM	1829	1839	1848	1856	1861	1862	1863	1864	1865	1875
Fecha	Jul-04	May-05	Feb-06	Oct-06	Mar-07	Abr-07	May-07	Jun-07	Jul-07	May-08
1998	2,1	2,1	2,12	2,12	2,12	2,12	2,12	2,12	2,12	2,12
1999	-6,3	-6,3	-6,3	-6,30	-6,30	-6,30	-6,30	-6,30	-6,30	-6,30
2000	2,8	2,8	2,8	2,80	2,80	2,80	2,80	2,80	2,80	2,80
2001	5,1	5,1	5,12	5,34	5,34	5,34	5,34	5,34	5,34	5,34
2002	3,4	3,4	3,41	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25	4,25
2003	2,7	2,7	2,66	3,58	3,58	3,58	3,58	3,58	3,58	3,58
2004	6,0	6,9	6,95	7,92	7,92	7,92	7,92	7,92	8,00	8,00
2005		3,6	3,33	4,74	4,74	4,74	4,74	4,74	6,00	6,00
2006				4,30	4,07	4,07	4,07	4,07	3,90	3,90
2007				3,47	??	4,11	4,28	4,28	3,44	2,65
2008										4,25

El carácter de las cifras se identifica con colores:

d definitiva

sd semidefinitiva

p provisional

p* total anual, por suma de cuentas trimestrales

prev previsiones

FUENTE: BCE. INVESTIGACIÓN PÁGINA WEB: INFORMACIÓN ESTADÍSTICA MENSUAL (IEM). CUYO NÚMERO Y FECHA FIGURAN EN LA PARTE SUPERIOR.

nómicos”), que también incluía tablas de oferta-utilización y un cuadro resumido de cuentas de sectores institucionales (sociedades, gobierno, resto del mundo).

En esos años —ochenta y noventa del siglo pasado— las normales discrepancias cuantitativas entre previsiones económicas y cuentas nacionales se solucionaban *ex ante*: se hacía conocer, a través de talleres para periodistas, profesores y estudiantes de economía,

En 1987 se inició la producción de cuentas trimestrales que, por supuesto, nunca se las consideró como un “instrumento de pronóstico macroeconómico anual”.

A inicios de los noventa, el BCE comenzó la preparación de la base actual (que concluyó en “dólares de 2000”). Esta tarea finalizó alrededor de 2001 y tenía como base de precios “sucres de 1993”. Otra disminución de personal y la dolarización paralizaron el

impulso. De todos modos, se expresaron los resultados en dólares de 2000, con el agravante de que —como es obvio— permanecían múltiples “efectos estructura” (herencia de los “sucres” y de los “precios de 1993”); además, el proceso inflacionario de los primeros años de dolarización (en especial, en bienes y servicios no transables) erosionó los nuevos cálculos.

El núcleo de cuentas nacionales que tomó la posta fue severamente reducido; el BCE perdió “memoria institucional” sobre el tema; la mayor parte de integrantes del equipo tenía poca capacitación en esa área y, además, elevada rotación. Las contrataciones de nuevos profesionales fueron escasas y esquivas.

La autonomía institucional empezó a discutirse con intensidad desde 2005. Unos años antes, cuando los directivos de turno identificaron a los indicadores macroeconómicos como las “joyas de la corona”, no dejaron de ponderar las bondades de las estadísticas de síntesis (balanza de pagos, moneda y banca, finanzas públicas y cuentas nacionales). Lastimosamente las ruedas de prensa duran poco y ¡no hay un seguimiento especializado!

En estas circunstancias, realizar un cambio de base y, simultáneamente, presentar las cifras anuales de “producción corriente” resultaba una tarea tan titánica como ineficaz.

Por otro lado, probablemente por la rotación de los niveles jerárquicos, se dejaron de solicitar presentaciones técnicas —internas, francas y simultáneas— sobre los agregados bajo responsabilidad de las diferentes unidades y, por ende, desaparecieron las interrelaciones y efectos multiplicadores que genera una retroalimentación interdepartamental. En definitiva, se interrumpió la discusión técnica y la rendición de cuentas. Varias instancias desarrollaron “cajas negras”... Aparentemente, existirían fallas u omisiones en la cadena de supervisión: los cálculos referidos a los períodos más próximos no tendrían procedimientos sistemáticos de presentación y difusión, que prevean la apertura

CUADRO 3
“CUENTAS NACIONALES”: 2007

	Fecha difusión	Tasa PIB
	IEM -BCE*	2007
Previsiones exploratorias	octubre 2006	3,47
¿Previsiones?	marzo 2008	??
Previsiones año corriente (ac)	abril 2008	4,11
Revisión de la previsión ac	mayo 2007	4,28
Revisión de la previsión ac	julio 2007	3,44
Revisión de la previsión ac	diciembre 2007	2,65
“Suma de las cuentas trimestrales”	???	1,96 ^a
http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=/home/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp		
* DIFUNDIR EN LA Prensa.		
FUENTE: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA MENSUAL (VARIOS NÚMEROS).		

ra y el tipo de agregados a difundir en las distintas versiones, desde las provisionales hasta las definitivas, pasando por las semidefinitivas (práctica que permite decantar las fallas de los datos de base y colmar los atrasos en la generación de estadísticas).

La dispersión entre versiones de cuentas es aceptada internacionalmente. En la medida en que la información de base es oportuna y completa, su varianza es menor. Las variaciones dependen, por tanto, del momento de elaboración y de las fuentes utilizadas. Sin embargo, en la situación actual del Ecuador, se debería conocer por qué se difunden tantas modificaciones a los pronósticos para 2006 y para 2007.

Secuencia de elaboración

En general, es deseable que las cuentas nacionales se elaboren con la siguiente secuencia: provisiones (que no son, estrictamente, “cuentas nacionales”), luego cuentas provisionales, semidefinitivas y, finalmente, definitivas. Los plazos y fechas de difusión dependen de la disponibilidad de estadísticas de base o de otras consideraciones técnicas (pero deben ser constantes a lo largo del tiempo).

Las provisiones económicas —que no son “metas gubernamentales”— son *pronósticos sobre el pasado*, de práctica corriente entre los economistas, en especial en países con limitados indicadores de alerta temprana. Necesariamente, requieren independencia técnica —de la jerarquía institucional y en

relación con los “procedimientos”, de la contabilidad nacional.

Sin embargo, actualmente, se estaría adoptando una mezcla “eclectica” de indicadores de síntesis. Las cifras del Cuadro 2 provienen de la publicación insignia del Banco Central del Ecuador, la *Información Estadística Mensual* (IEM), que está bajo la responsabilidad de los funcionarios del primer nivel jerárquico.

Las provisiones macroeconómicas referidas al año 2007, publicadas por primera vez en la *Información Estadística Mensual* N° 1856, de octubre de 2006, todavía aparecen en mayo de 2008 —es decir, durante veinte meses (con un “hueco” no explicado en marzo). El pronóstico del PIB para 2007 presenta seis modificaciones (Cuadro 3).

La primera “previsión sobre el año corriente” se publica en abril de 2007 (4,11% de crecimiento) y se modifica cuatro veces: mayo, julio, diciembre de 2007, más la “no publicada” recientemente: 4,11%, 4,28%, 3,44%, 2,65% y 1,96%. Esta última correspondería a la “suma de los cuatro trimestres de las cuentas trimestrales”, que sería reemplazada como una previsión. No deja de sorprender la “precisión” de las cifras decimales y la variación de la parte entera. El rango (la diferencia entre el mayor y el menor valor) de las publicadas es de 1,63 puntos porcentuales.

^a Esta evolución de los resultados puede interpretarse de varias formas. Destacaría una suerte de “soledad técnica” del equipo de previsión y/o una variación violenta y continua de las

CUADRO 4

CUENTAS TRIMESTRALES Y PREVISIONES ECONÓMICAS

Fecha de detección	Cuentas trimestrales			Previsión macroeconómica		
	Evolución anual "progresiva", por el método del "acquis"			PIB	Construcción	PIB no pet
"temprana"	PIB	Construcción	PIB no pet	PIB	Construcción	PIB no pet
Final del I	0,80	-2	3,4			
Final del II	1,10	-4,2	1,6			
Final del III	1,70	-1,6	2,5	2,65	4,50	4,40
Suma de cuentas trimestrales		1,96	nd	nd		

ELABORACIÓN: ALFOS.

CUADRO 5

"RECONSTRUCCIÓN" DE LA TASA ANUAL 2007

(A BASE DE INFERIR EL IV TRIMESTRE)

Trimestre	2006	2007	Crecimiento	
			trim t/ t-4 **	2007'
I	5.356.057	5.431.659	1,4	5.431.659
II	5.376.657	5.459.143	1,5	5.459.143
III	5.408.109	5.518.043	2,0	5.518.043
IV e	5.414.646	5.569.111	2,8	5.782.510
Total anual	21.555.469	21.977.956		22.191.355
Filtrada a la prensa	1,96		2,65	

V.E. INFERIDO EN ESTA NOTA.

** CRECIMIENTO TRIMESTRAL, RECONSTRUCCIÓN PARA CUMPLIR LA TASA ANUAL.

ELABORACIÓN: ALFOS.

cifras de base. En ambos casos, se requeriría mayor coordinación, más aún si en otras estadísticas sobre el sector real publicadas en la IEM no se advierte esa dispersión en las cifras.

Por su lado, el método denominado "del *acquis*" [*adquirido hasta...*] permite evaluar progresivamente los resultados trimestrales; consiste en repetir el nivel del último trimestre conocido, durante los trimestres que faltan para que concluya el año (Cuadro 4). De haber decidido organizar presentaciones técnicas sobre los resultados de las estadísticas de síntesis, fácilmente las autoridades habrían conocido que la tendencia de los indicadores trimestrales mostraba una disminución de la tasa anual. Así, al final del segundo trimestre, se habría podido percibir que el PIB anual sería de 1,1% (sin embargo, por el mismo mes, se difundió un pronóstico de crecimiento de 3,44%).

De modo que habría fallas de coordinación en los niveles directivos. En la prensa se "filtró" el 1,96% de crecimiento del PIB; cifra que indica que el cuarto trimestre —no difundido— creció en 2,8%.

Si se pretende mantener la última previsión anual difundida (2,65%), el cuarto trimestre debería crecer al 6,8%, en tasa anualizada, frente a 1,4%, 1,5% y 2%, en los tres primeros trimestres (Cuadro 5), lo que parece poco creíble.

Finalmente, la última cifra —no publicada— sobre la evolución del PIB de 2007 (1,96%) correspondería a la "suma de los cuatro trimestres". Se debe precisar que en el Ecuador, en la estimación de las cuentas trimestrales, se utiliza el Método de Nasse, basado en la hipótesis de que las cuentas anuales reflejan *perfectamente la realidad económica*, supuesto técnico que impone la siguiente restricción: la suma de los cuatro trimestres no coincide con el valor de la cuenta anual; la diferencia son los residuos o errores de estimación que deben ser repartidos. Debido a esa restricción, no es correcto considerar que la agregación de los cuatro trimestres equivale al resultado anual. ▣

* Consultor. Coordinador académico del Área de Economía del Centro de Planificación y Estudios Sociales (Ceplaes).