

NOTA TÉCNICA 03

Preparada por

Pedro Páez P.

ESBOZO DE UN MARCO GENERAL DE TRABAJO PARA LA SUBDIRECCION DE ESTUDIOS Y PROGRAMAS ECONOMICOS

1. Introducción

Las notas siguientes no deben ser entendidas como un diseño de investigación sino como un marco de referencia para las actividades que la Subdirección de Estudios y Programas Económicos desempeñará en una primera etapa. En este sentido, más que una planificación del trabajo, en este documento se intenta especificar el objetivo central de la unidad, las metas de mediano plazo y las etapas en las que deberán alcanzarse dichas metas.

En esa tarea deben confluír dos tipos de consideraciones: las que corresponden a la necesidad de constituir una área de investigación con horizontes claros en el mediano y el largo plazos, y las de atender a los requerimientos de corto plazo de las otras áreas de la Dirección General de Estudios (Dirección de Programación Monetaria y Política Económica y la Dirección de Estadística y Análisis de Coyuntura) en la optimización de sus trabajos regulares.

Este doble compromiso hace explícita la vocación de esta unidad de llevar adelante un trabajo tributario de las otras áreas en un marco de cooperación interdepartamental y de estímulo y exigencia académica. Esto, sin perder de vista los objetivos institucionales específicos, su dinámica interna y sus metas propias.

El propósito, en este sentido, es dar cumplimiento a las funciones generales asignadas por el Estatuto a la unidad:

«b) Estimular el desarrollo de la capacidad analítica y de investigación de los funcionarios de la Dirección General de Estudios para evaluar, actual y retrospectivamente, las políticas diseñadas por la institución».

«f) Generar y propagar un ambiente de reflexión académica sobre la evolución de la ciencia económica, en sus aspectos metodológicos y teóricos...».

Simultáneamente, corresponde a la labor de esta unidad posibilitar y superar una serie de dicotomías que impone la división del trabajo: la ya mencionada entre la construcción de estadísticas y el diseño de políticas, pero también otras muy importantes como la existente entre las consideraciones macro y microeconómicas, las que separan al llamado «sector real» del monetario- financiero, las que resultan -más allá de las intenciones- entre las visiones del corto y las del largo plazo y, muy cercana a

esta, las que corresponden a las diferencias entre un análisis histórico -estructural y uno que aborde la coyuntura, etc.

En este sentido, el ámbito del trabajo de la Subdirección de Estudios y Programas Económicos es muy amplio. No obstante, cabe diseñar un sendero que permita la consecución de resultados permanentes. Para el efecto, se parte de los objetivos institucionales cristalizados en el Estatuto; sobre esta base se define un campo de investigación central en el mediano plazo (los próximos 2 ó 3 años) y, por fin, se especifican las líneas de trabajo que requiere alcanzar esa meta en lo que atañe a la capacitación, al trabajo teórico y empírico.

2. Objetivos institucionales

De acuerdo al Estatuto Orgánico Funcional del Banco Central del Ecuador el objetivo de la Subdirección de Estudios y Programas Económicos es:

«Elaborar estudios teóricos y empíricos que contribuyan a la mejor comprensión de los fenómenos económicos; al logro de los objetivos del programa monetario y financiero; al desarrollo de la economía nacional y al análisis actual y retrospectivo de las políticas de la institución».

Aunque los ámbitos de estudios están estrechamente relacionados, cada uno plantea un orden específico de prioridades. Se propone que una primera etapa del trabajo de la unidad pueda centrarse en el logro de los instrumentos que permitan responder a cabalidad con esos propósitos, con la solvencia técnica y el respaldo teórico adecuados y -lo que es muy importante- con la oportunidad del caso.

Para el efecto, la unidad dejará en un segundo plano, durante esta primera etapa, toda la esfera de investigación que correspondería a la evaluación retrospectiva y al seguimiento de las políticas económicas, por un lado, y a los estudios sobre desarrollo económico, por otro.

Su meta para los próximos 2 o 3 años es preparar materiales que permitan la modelización de conjunto de la economía ecuatoriana, incluyendo todos los aspectos señalados en sus funciones y buscando abarcar elementos que permitan superar las dicotomías señaladas.

Al priorizar esta meta se cumple con la mayoría de las intenciones explícitas formuladas en las funciones generales. Específicamente:

«a) Elaborar esquemas de interpretación del funcionamiento global y sectorial de la economía ecuatoriana, que permitan identificar sus tendencias de mediano y largo plazos con la finalidad de dotar a los análisis coyunturales de un marco referencial sobre el comportamiento de los agentes económicos».

«d) Realizar estudios sobre asuntos monetarios, financieros, cambiarios, fiscales y del sector real».

3. Metas de mediano plazo y resultados permanentes

Un objetivo tan ambicioso como el de la modelización global y multisectorial de la economía ecuatoriana requiere de un intenso y fluido trabajo de equipo y de una inversión considerable en recursos humanos y materiales. Se necesita urgentemente una dotación de microcomputadores y paquetes especializados, adecuados para desempeñar las labores del caso, y un programa intenso de entrenamiento y ejercitación en las técnicas matemáticas e informáticas de la modelación.

Es necesario abordar, simultáneamente el análisis de las diversas facetas de la estructura productiva y financiera del país, las características de su inserción en el entorno internacional, por un lado, y, por otro, adquirir destrezas en técnicas de modelización matemática (modelos de un sector, de dos sectores o multisectoriales, de equilibrio parcial o general), de simulación y de estimación econométrica, etc.

La carga de trabajo que esto implica debe estar compartida con otras tareas asignadas (publicación de revistas, organización de eventos académicos de diversa índole, etc.).

Con estas características, un trabajo de conjunto como el planteado tendería a dilatarse indefinidamente. Dadas las características de ese tipo de investigación con un gran componente de prueba y error, no puede fijarse tampoco en plazos rígidos. Se plantea entonces una opción que atiende a las dos dimensiones del problema: se planificarán las investigaciones a manera de **módulos**, como estudios cortos, relativamente autosostenidos, pero organizados como avances de investigaciones mayores en las áreas que se detallarán más adelante.¹

De este modo se garantiza una secuencia de resultados sujetos a la crítica y evaluación al interior de la unidad y de otras áreas del Banco Central del Ecuador involucradas con el tema. Así se puede tener un seguimiento permanente del trabajo realizado, referentes puntuales para la cooperación interdepartamental y eslabones que desembocarán en un estudio mayor, propósito final de esta primera etapa.

4. Investigación y metodología en economía

El debate sobre la metodología de las Ciencias Sociales plantea inexorablemente un nuevo aspecto del conflicto por los ineludibles compromisos que una determinada visión de la realidad implica respecto a los diversos intereses en juego, toda vez que se aborda el tema de la investigación en economía. La pretendida solución de asumir como científicamente relevante solo los enunciados matematizables o al menos formalizable en términos de axiomas, teoremas y corolarios,² en realidad solo conduce a un reduccionismo sustancial que deja fuera de consideración a una trama de fenómenos cualitativos que, en general, no suelen enfrentar las ciencias exactas y aplicadas, áreas en las que ha tenido éxito esa orientación metodológica.

En el campo de la economía, estudiosos de la sociología de las ciencias y epistemólogos connotados, llegan incluso a negarle el estatuto de ciencia, o, en términos kuhnianos, al menos de «ciencia madura».³ La existencia de diversas escuelas de pensamiento que compiten entre sí por los enfoques de investigación y los eventuales diagnósticos, ha conducido en muchos casos a enturbiar la discusión académica hasta el punto de impedir lo que debería ser un fecundo diálogo entre diversas corrientes.

En ese sentido, la garantía de la calidad del trabajo de la unidad consiste en fundamentarse en el más amplio criterio para sopesar las diversas propuestas teóricas.

El camino que se propone para las investigaciones que la unidad llevará a cabo, se inscribe en el rigor analítico de raigambre cartesiana: la descomposición de los problemas complejos en una serie de elementos más simples, que puedan ser sustentados en la evidencia empírica. A partir de ese esfuerzo analítico se procedería a la reconstrucción de procesos más complejos en base a la consistencia lógica, y, en lo que cabe, contable. Sistemáticamente, esas elaboraciones sectoriales, a medio camino entre lo micro y lo macro, deben ser contrastadas con la evidencia para corroborar o matizar las inferencias eventualmente contenidas.

Como se asume de principio que la complejidad del mundo real es, en sí misma, inabarcable, los diversos eslabones de la investigación tenderán a ser plasmados en un modelo global que recoja únicamente los rasgos más característicos de los procesos bajo estudio.

4.1 Los modelos

Un modelo debe ser entendido como la representación simplificada de cualquier sistema, entendiéndose a éste como una estructura coherente, orgánica y jerarquizada de relaciones. Un modelo puede tener diversos grados de formalización: desde los modelos mentales, intuitivos y multifacéticos pero de difícil transmisión, o "esquemas de la vida cotidiana"; a los modelos verbales que pueden ser soporte del pensamiento científico en tanto se definan a través de un lenguaje apropiado, depurado de las ambigüedades de su uso común; hasta los modelos matemáticos que incluso pueden ser representados por construcciones físicas (maquetas, circuitos, etc.). A mayor formalización es menor el grado de detalle y flexibilidad, pero aumentan, en general, las posibilidades de contrastación, instrumentación y generalización.

Aunque hay corrientes que asumen que solo los modelos matematizables son significativos para las ciencias, cada vez cobra mayor peso un criterio menos rígido que da plena cabida a propuestas teóricas no axiomatizadas, como parte de una tradición del pensamiento de profundas y fecundas raíces.

Tanto **modelo** como **sistema** son conceptos que no pertenecen en exclusividad a la ciencia económica; incluso ésta ha sido deudora de otras ramas del saber, en particular, de las ciencias exactas como la física y las matemáticas (la noción neoclásica de equilibrio es una analogía con la utilizada en la mecánica); cada vez se incorporan al instrumental económico -sobre todo en ciertas perspectivas teóricas- elementos de otras disciplinas como la electricidad y la termodinámica, pero también de otras menos obvias como la biología, por ejemplo (i.e. los conceptos de crecimiento y de desarrollo).

La teoría general de sistemas ha demostrado, incluso desde perspectivas positivistas, que el todo es mucho más que la suma de las partes y que todo sistema, independientemente de sus contenidos comunes, presenta ciertas regularidades y características.⁴ En este sentido es necesario superar la dicotomía entre lo micro y lo macroeconómico, no sólo en la óptica ya convencional de encontrar los fundamentos microeconómicos de la macroeconomía, sino también en la recuperación del criterio de totalidad en el estudio de los diferentes componentes de una economía.

Un modelo puede formularse a distintos niveles de abstracción. Como toda abstracción implica reducción, el proceso es portador de fuertes niveles de subjetividad en la discriminación entre lo relevante y lo contingente. Los grandes paradigmas teóricos, y más precisamente, los programas de investigación, definen en lo básico los límites y la coherencia de esa discriminación subyacente en cada modelo.

Puede haber modelos implícitos o explícitos: en cada razonamiento o argumentación hay un modelo de base. El nivel de formalización de un modelo es variable y sin duda los que mejores condiciones presentan para la crítica teórica son aquellos susceptibles de ser presentados con mayor rigor formal.

Lo anterior no implica que la única instancia válida sea la del modelo matematizable: muchas veces es preferible aprehender un conjunto articulado de características cualitativas para reproducir con mayor fidelidad un sistema. En este sentido, el Estatuto considera con acierto la construcción de modelos teóricos como una de las posibilidades.

Teóricos o matematizables, los modelos económicos pueden ser de diversas clases, respondiendo al tipo de orientación subyacente. Todas las posibilidades estarían contempladas en principio, pero el objetivo final es la construcción de un modelo multisectorial, sea de equilibrio general computable, de simulación o econométrico, de ecuaciones simultáneas.

Lo importante es que el modelo pueda ser articulado a partir de las investigaciones modulares en un esfuerzo de síntesis que tendría una dinámica propia y una inversión adicional considerable en recursos humanos y capacitación. En principio, se estima que la calibración del modelo podría concluir al cabo de unos 2-3 años, como un paso previo para emprender las restantes áreas de interés encomendadas a la unidad (evaluación de políticas y estudios sobre el desarrollo).

4.2 Los modelos multisectoriales

El estudio de los procesos complejos que enfrentará el país en adelante requiere de instrumentos de cierta sofisticación técnica. Si bien la abstracción de las peculiaridades del tipo de bien ha resultado de trascendental utilidad para entender el funcionamiento global de la economía, los modelos de un solo producto, de raigambre hicksiana tienen limitaciones, incluso para los propósitos originalmente desarrollados en la tradición de la síntesis neoclásica-keynesiana principalmente, cuando se trata de sociedades de profunda heterogeneidad estructural (como la ecuatoriana). Por eso se ha desarrollado otro tipo de herramientas que contempla la existencia de comportamientos diferenciados al interior de la actividad económica general.

Esta línea de preocupación en economía ha planteado varios problemas: aunque la mayoría de modelos y de debates científicos actuales lo omiten las relaciones entre el todo y las partes no son transparentes. Los tópicos que motivaron aspectos importantes de la discusión académica hace medio siglo en torno a la significación de los macroagregados y los problemas de la agregación (la significación misma de las mediciones del nivel de actividad, del ingreso, el nivel general de precios, las macrofunciones de producción y de utilidad, etc.), constituyen aún una tarea por resolver y encierran definiciones en torno a la vieja discusión sobre la teoría del valor.

A pesar de las propuestas "pragmatistas" que atribuyen a este tipo de preocupaciones dimensiones metafísicas, uno de los problemas centrales en la modelización tiene que ver con las posibilidades y las limitaciones de la agregación.

Sin ser excluyentes, hay alternativas metodológicas a los modelos de un solo producto que permiten mayor fidelidad frente a la complejidad de los sistemas reales que pretenden reproducir. Este tipo de estudios, conocidos como multisectoriales, de intensa tradición entre planificadores y académicos, ha sido objeto de crítica y renovación permanente.

Dentro de las posibilidades de modelos multisectoriales destacan, de menor a mayor complejidad, los modelos de simulación y consistencia contable (que pueden incluir o no ciertas estimaciones econométricas independientes), los modelos de simulación basados en relaciones matriciales, de programación lineal y consistencia contable, los econométricos de ecuaciones simultáneas y los de equilibrio general computable.

En un campo en el que convergen propuestas metodológicas tan distintas como las de Walras y de Marx, los modelos multisectoriales intentan reproducir la trama de dependencias y recurrencias entre distintas ramas y sectores. Operativizados para el estudio y simulación de las economías (a partir del trabajo de Leontief para los Estados Unidos hace más de 60 años). Los modelos insumo-producto dominaron la escena hasta fines de los años 50. Al tiempo que recupera el esquema múltiple subyacente en Walras, este tipo de modelos permite instrumentar con mayor riqueza analítica la teoría de los multiplicadores keynesianos.

No obstante, si bien los supuestos de demanda efectiva, oferta perfectamente elástica (precios fijos) y tecnología constante y plana al tiempo que por su simplicidad permitían descubrir un amplio número de interrelaciones en la economía, se volvían muy rígidos para análisis más finos, y sobre todo para aprehender el comportamiento real del mercado. En los últimos 15 años, la introducción de las matrices de contabilidad social (MCS) renovaron su utilidad, planteando nuevas perspectivas para modelos más diversificados.

Sobre la base de las nuevas capacidades computacionales, en los años 60 se introdujeron los modelos de programación lineal que permitían simular comportamientos optimizadores y reflejar de menor manera el papel de los precios en la asignación de recursos. Los resultados extremos de sus supuestos de linealidad, los problemas para su dinamización y las dificultades para la interpretación teórica de algunos de sus resultados, restringieron su difusión.

Aunque se sucedieron versiones cada vez más sofisticadas en los años 70, su uso fue paulatinamente sustituido por modelos multisectoriales de programación no lineal, llamados de equilibrio general computable (EGC).

Estos, al tiempo que conservan las principales ventajas de los anteriores, permiten introducir supuestos de sustituibilidad en la producción y la demanda, resuelven simultáneamente el sistema para precios y cantidades y hacen explícitos los flujos de ingreso, posibilitando incorporar elementos en la distribución del ingreso y el efecto de elementos institucionales de difícil inclusión en otras herramientas basadas, por ejemplo, en la mera manipulación de la matriz insumo-producto.

Aunque por construcción están ligados a ciertos desarrollos neoclásicos,⁵ este tipo de modelos ha sido abordado flexiblemente desde diversas posiciones teóricas. Su aplicación en los países en desarrollo se ha ampliado aceleradamente durante la década de los años 80 conforme se perfeccionan sus algoritmos de resolución.

Los modelos macroeconómicos ensayados con suerte desigual casi paralelamente a las más importantes elaboraciones keynesianas,⁶ han llegado a niveles de gran complejidad y a dimensiones gigantescas también con la ayuda de los respectivos instrumentos informáticos. A pesar de ello, han venido a menos desde la crítica de Lucas que hace dos décadas cuestionaba la estabilidad de los parámetros y los coeficientes de las ecuaciones de comportamiento. Las nuevas orientaciones de la econometría dinámica hacen hincapié en la preeminencia de factores estocásticos (modelos ARIMA, cointegración, etc.) en la explicación de la evolución de las variables, dejando en un segundo plano, la compleja trama de interrelaciones macroeconómicas.

5. Los ámbitos de investigación

5.1 Areas temáticas

Para abordar la construcción de un modelo global multisectorial de la economía ecuatoriana, habría en principio necesidad de cubrir estas temáticas:

1. La modelación del comportamiento de los agentes económicos y las características estructurales del aparato productivo ecuatoriano, sus vinculaciones y encadenamientos internos, la inserción de cada rama en los mercados internos y externos, etc.
2. La modelización del sistema monetario y financiero.
3. La modelización de la estructura de ingresos y egresos del sector público.
4. El sector externo
5. El estudio de las interrelaciones entre el llamado «sector real» y los flujos monetarios y financieros.

Cada una de estas áreas establece vínculos muy estrechos, lo que motiva una relativa priorización temática en torno al sector real y al financiero.

5.2 El «sector real»

5.2.1 Agentes, ramas y sectores

Es necesario modelizar el comportamiento de los diversos agentes: si operan bajo supuestos optimizadores, sus funciones-objetivo y sus restricciones relevantes. Debe identificarse el tipo de agente involucrado en cada rama o sector de la economía. Esta sección deberá abordar la selección de entre las diversas opciones teóricas a nivel microeconómico y de organización industrial.

Las ramas de la producción operan bajo condiciones de heterogeneidad tecnológica e institucional diferenciales y , por tanto, debería estudiarse con detalle las características de las ramas a partir de las estadísticas disponibles, pero también en un esfuerzo de recopilación de variables cualitativas.

El estudio de los sectores de la economía permite abordar las características específicas de la heterogeneidad institucional y tecnológica de la producción y la circulación, acotando a la modelización de agentes y ramas y detectando su grado de significación en la economía.

5.2.2 Tecnología

Se deberá abordar el estudio de las funciones de producción y de la evolución de los coeficientes técnicos en la utilización de insumos.

En el primer caso, es necesario partir de una etapa de construcción de estadísticas sobre inversión y de stocks al mayor nivel de detalle posible para el estudio del capital en el proceso productivo de cada rama y sector. Otro tanto estaría por hacerse en el caso de las estadísticas de población ocupada, para avanzar en la investigación sobre fuerza de trabajo. Sobre estas bases puede desarrollarse una serie de estudios sectoriales sobre funciones de producción, cuya especificación deberá escogerse dentro de un amplio espectro.

Se incluye en esta sección la posibilidad de realizar estudios sobre empleo, calificación, producto potencial y capacidad instalada ociosa, de interés común con otras áreas del Banco Central del Ecuador (Previsiones, Encuestas de Coyuntura, etc), o con otras instituciones (CONADE, INEC, INEM, etc.). También podría incluirse esta perspectiva como tributaria de un estudio mayor para la determinación y el seguimiento del ciclo económico del corto plazo, investigación de profundas repercusiones en el diseño de las políticas relevantes para el Banco Central.

En el segundo caso, los estudios se desarrollarán en base a las matrices interindustriales y las de componente nacional e importado, aunque eventualmente podría diseñarse líneas de investigación más pormenorizadas sobre encuestas ya existentes, como apoyo a la campaña de cambio de año base de cuentas nacionales. Derivados de su enfoque central, podrían plantearse estudios sobre encadenamientos interindustriales, protección efectiva, costo doméstico de la divisa, precios sombra, etc. que insumirían los resultados de esta área.

5.2.3 Precios relativos

Esta área incluiría investigaciones sectoriales sobre la evolución de los precios al productor, al consumidor y los internacionales. Además de análisis de comportamientos diferenciados entre bienes transables y no transables, podrían abordarse estudios detallados sobre los márgenes de intermediación, sobre la evolución de los términos de intercambio doméstico (entre ramas o entre sectores tecnológicos) e internacionales, etc.

Otra línea de preocupaciones involucra el papel de los precios relativos en la asignación de recursos. En esta perspectiva al incluirse un conjunto de precios claves cuya evolución implica un conjunto de consideraciones monetarias, financieras y cambiarias,

su ámbito trasciende los límites del llamado «sector real» y enlaza a las diversas esferas del quehacer teórico. Por tanto, se convierte en un campo muy propicio para la cooperación interdepartamental, e inclusive interinstitucional.

5.2.4 Generación y distribución de ingresos

Esta área de estudios también rebasaría lo específico del sector real e involucraría elementos de otras esferas que permitan entender efectos riqueza, decisiones de portafolio con activos productivos y financieros, internos y externos, etc. Las recientes encuestas sobre empleo, ingresos y hogares llevadas a cabo en el país y las estadísticas sobre stocks que se están construyendo serían insumos para un espectro muy interesante de investigaciones. Su utilidad estará directamente articulada a otras investigaciones (política tributaria, fiscal, monetaria y crediticia, cambiaria y arancelaria, impactos de política sociales o de determinadas reformas institucionales) y podría ser central en la especificación de un modelo multisectorial de largo alcance, en particular, si existe interés por los recientes desarrollos de la economía política.

5.2.5 Consumo final de los hogares

Para cuentas nacionales, para la previsión, para los estudios sobre reformas impositivas, etc. es necesario emprender una investigación sobre el consumo de los hogares. Se incluirían desde el sondeo teórico y econométrico de una función consumo agregada aplicada al país, hasta la determinación de patrones de consumo de los hogares de distintos estratos de ingreso con ejercicios basados en sistemas de demanda aplicados en otros países.

5.2.6 Inversión

Este tipo de investigaciones podrían ser coordinadas con las incluidas en el área de tecnología referidas al capital. La especificidad de esta sección hace referencia al comportamiento de la demanda de inversiones.

Además de las tradicionales opciones teóricas y econométricas para la especificación de funciones agregadas (y los estudios tipo acelerador-multiplicador), debería intentarse la construcción de matrices de inversión por origen y destino (por ramas de actividad), de mucha utilidad para tareas de previsión económica, estudios de producto potencial, empleo, etc.

Dentro de este ámbito, pueden diseñarse investigaciones interinstitucionales con el CONADE, por ejemplo, que permitan relacionar las prioridades y los programas de inversión de largo plazo con la construcción de escenarios y de presupuestos exploratorios.

Otra posibilidad se presenta por el lado de la cuenta «variación de existencias», virtual «cajón de sastre» que al esconder errores y omisiones no da lugar a análisis de tipo más fino. Estudios sobre esta variable permitirían un mayor rigor en la construcción de los grandes agregados macro-económicos y ser elementos claves en el seguimiento del ciclo: una combinación a nivel sectorial de ciertas técnicas econométricas con las estadísticas derivadas de las encuestas de coyuntura podría permitir detectar problemas de demanda y formación de expectativas en determinadas ramas.

5.2.7 Administraciones públicas

Esta área incluye diversas facetas: institucionales, de demanda, de empleo, de flujos de redistribución del ingreso, de flujos financieros, de política económica en su conjunto, etc. Por eso, la reforma en marcha de este sector da lugar a una serie de investigaciones que permitan ponderar su significación en el conjunto de la economía y conocer la naturaleza de las respuestas del resto de agentes ante determinadas variables de política.

Una serie de facetas pueden ser profundizadas en esta perspectiva: evolución del tipo de gasto, beneficiarios del mismo (en relación con estudios de distribución del ingreso), estudios y simulaciones sobre carga tributaria, evasión, efectos y prioridades de la inversión pública, reparto de las rentas petroleras, subsidios focalizados, etc.

Esta temática permite ilustrar claramente el propósito de las investigaciones diseñadas en la unidad. El espacio para trabajos interdepartamentales e interinstitucionales conforme las prioridades que establezcan las necesidades inmediatas del Banco Central del Ecuador, puede ser empatado con el interés más mediato en torno a la modelización de la economía. La utilidad de ambos tipos de estudios atañe a la generación de estadísticas y a la gestión de políticas, para el corto y el largo plazo, para el sector real y para el monetario-financiero.

5.2.8 Sector externo

En lo atinente al «sector real» corresponde a esta sección el estudio de la balanza en cuenta corriente (bienes y servicios no factoriales).

El estudio econométrico de la demanda por importaciones a diversos niveles de desagregación y el análisis de la evolución de las matrices del componente importado, serían insumos para el trabajo que vienen cumpliendo otras unidades, como las que trabajan sobre las proyecciones de balanza de pagos, para evaluar el impacto de determinadas políticas cambiarias, en la fijación de tipos de cambio, metas para la programación monetario-financiera, en las previsiones de corto y largo plazo, etc.

Algo similar puede decirse en lo que respecta a las exportaciones.

En ambos casos, una línea de investigación muy importante hace relación con las zonas geográficas de origen/destino del comercio exterior, para analizar la evolución de los mercados, de las balanzas regionales y de los términos de intercambio a través del tiempo.

5.3 El sector financiero y sus vinculaciones

Se sugiere priorizar el estudio del sector financiero en sus vinculaciones con el sector externo, con el fiscal y con el monetario, como elementos de impacto sobre el aparato productivo. Las principales razones para hacerlo serían:

a) Hay temas que han sido bastante trabajados en las áreas de la antigua estructura del Banco Central del Ecuador, encargadas de llevar los respectivos estudios sectoriales y actualizar/construir sus estadísticas. Por tanto, en la nueva estructura, los estudios requeridos en torno a estos aspectos pueden ser provistos por las unidades

correspondientes de la Dirección de Programación Monetaria y Política Económica y de la Dirección de Estadística y Análisis .

b) Es una temática que podría servir de «puente» entre las aspiraciones de integración de las diversas instancias de la Dirección General de Estudios: enlaza la dinámica del sector real con el financiero, problemas internos y externos, del sector público y del privado, etc. Esta característica puede ser un referente para propiciar una serie de trabajos interdepartamentales que permitan romper la práctica de compartimientos estancos.

c) Estos trabajos de integración y síntesis también contribuirían a ligar consideraciones del corto y del largo plazo, aspecto medular para lograr consistencia en cualquier ejercicio de planificación o programación económica.

El carácter medular que reviste este campo de investigación exige especial cuidado en la perspectiva teórica con que debe abordarse el tema. En principio, es necesario aclarar un equívoco en la consideración de lo que gruesamente suele tomarse como «mercado de capitales»: en realidad en este tópico se funden al menos tres fenómenos distintos:

- El mercado de fondos prestables que hace relación a la formación del ahorro financiero, a las tareas de intermediación y de creación secundaria de dinero por parte del sistema financiero, al papel del mercado de títulos valores, etc. por el lado de la oferta, y su contraparte en la demanda de fondos para inversiones especulativas o productivas, de corto o largo plazo, etc.

- La formación del ahorro bruto real que conjuntamente con el préstamo neto externo financia las distintas operaciones de inversión real. Comprende toda la problemática de raigambre keynesiana en torno a la igualación ex-post ahorro-inversión y toma referencia en el mercado de tecnologías y sus eventuales horizontes de rentabilidad en el mediano y largo plazos.

- La eficacia de los «servicios» del capital, es decir el rendimiento productivo de los bienes de equipo que podrían ser descritos mediante funciones de producción de diversa especificación .

Con este horizonte se propone partir de estas líneas de preocupación:

- 1.** El sistema financiero y su vinculación al aparato productivo. La banca y el mercado de capitales antes y después de las recientes reformas. Posibilidades y limitaciones de control monetario bajo el anterior y el nuevo entorno institucional.

- 2.** Las finanzas del sector público y su incidencia en la política monetario-financiera. El déficit del sector público y su financiamiento. La estructura tributaria, el ahorro interno y el externo.

- 3.** La estructura y las perspectivas de evolución del sector externo en un horizonte de declinación petrolera del país. Los ingresos fiscales y la evolución del sector externo. Efectos sobre política monetaria. La deuda externa y las restricciones que impone a la política monetaria, fiscal y cambiaria.

6. Líneas de trabajo

Una vez establecidos los ámbitos de investigación de la unidad se señalan las siguientes líneas de trabajo:

- 1.** Recopilación y evaluación de los antecedentes de modelización de la economía ecuatoriana y de otro tipo de esfuerzos afines sobre aspectos específicos o sobre comportamientos sectoriales.
- 2.** Levantamiento de series históricas, construcción de estadísticas e indicadores necesarios para los estudios sectoriales.⁷
- 3.** Sondeos teóricos sobre tópicos relevantes que resulten claves para el avance en la construcción del modelo multisectorial.
- 4.** Estudios específicos enmarcados en los ámbitos descritos y concebidos como aportes modulares o avances de una investigación mayor.
- 5.** Informes sobre temas puntuales requeridos por la Dirección de Investigaciones Económicas.
- 6.** Informes sobre la preparación y los resultados de eventos académicos organizados por la SEPE (seminarios, simposios, talleres, etc.).