El papel del Estado y los retos del crecimiento económico después del COVID-19: *inclusivo, robusto y resiliente*

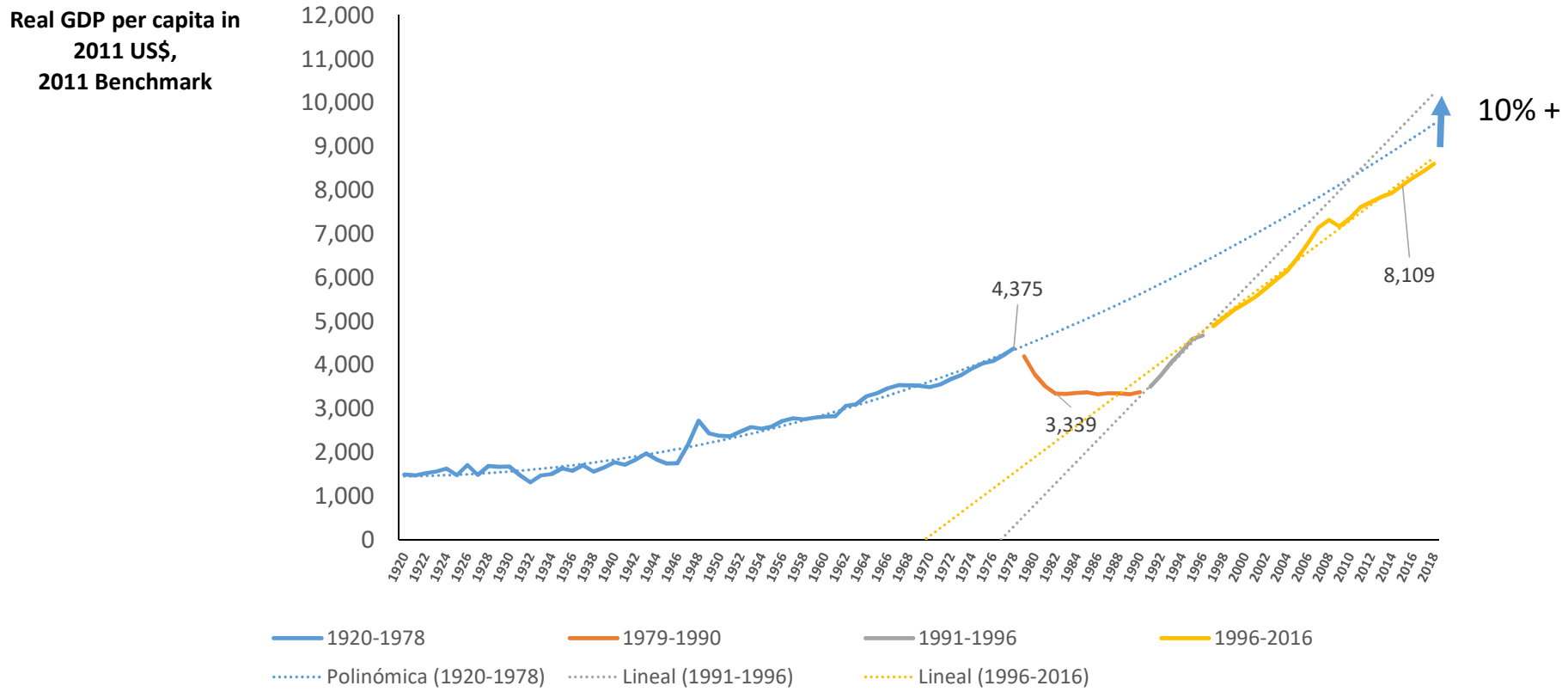
25 de agosto de 2022

XI Jornadas de Reflexión Económica

P. Francisco Javier Ibisate
Universidad Centroamericana José Simeón Cañas (UCA)

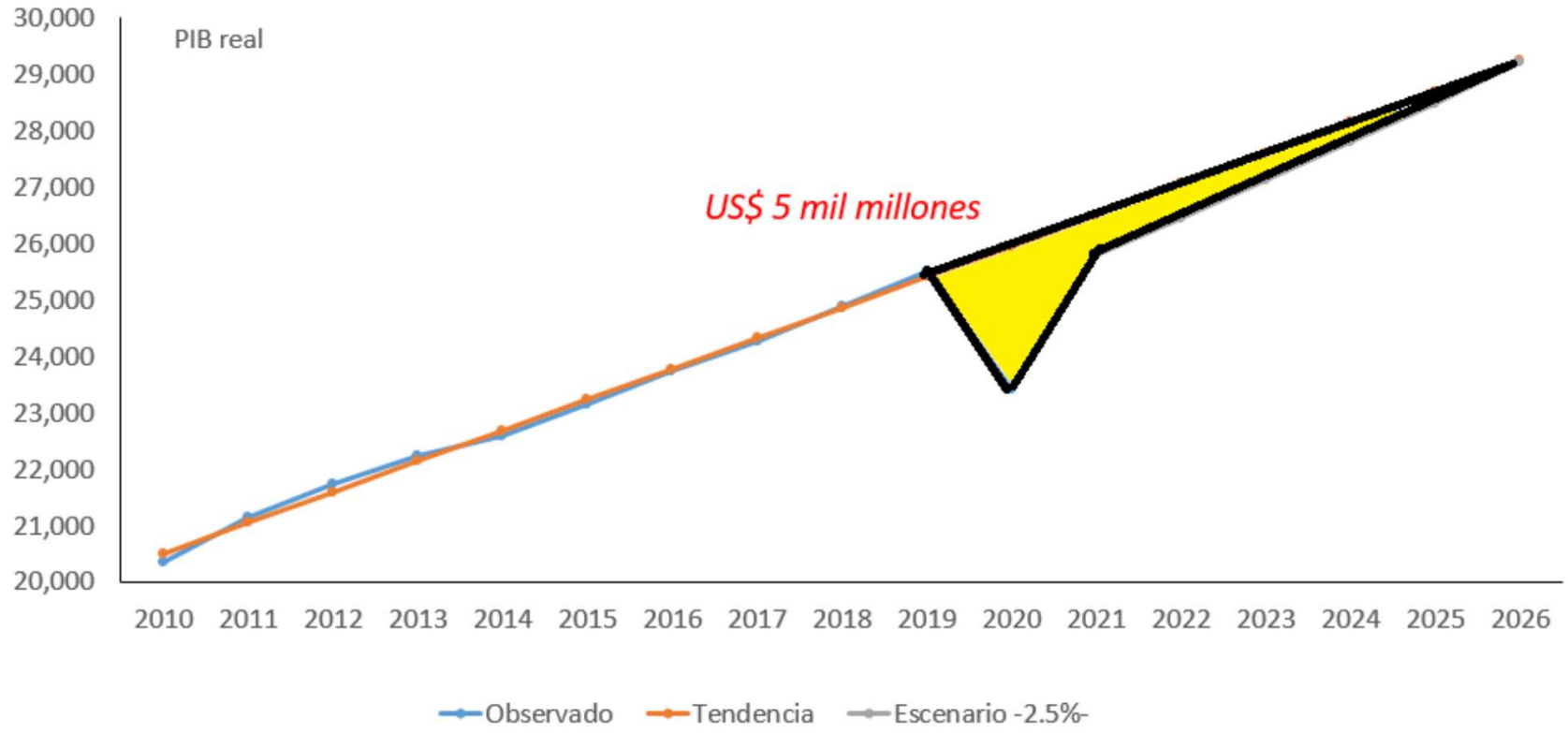
¿Cómo está el crecimiento?

Los datos de los últimos 98 años muestran que El Salvador aún no recupera la senda de progreso anterior al conflicto armado. Sin trampa de bajo crecimiento y guerra ¿cómo sería el comportamiento?



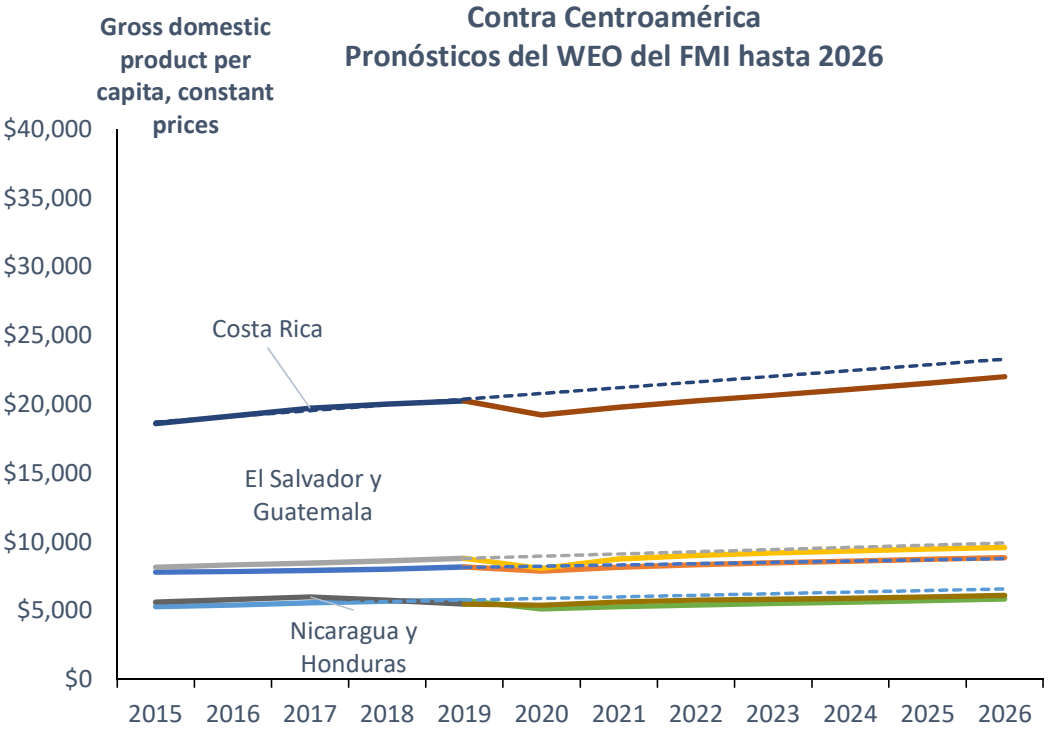
Fuente: Real GDP per capita in 2011 US$, 2011 Benchmark (suitable for cross-country growth comparisons)
https://www.rug.nl/ggdc/historicaldevelopment/maddison/ (Data base release 2018)

¿A cuánto ascienden las pérdidas económicas irrecuperables? En 7 años se aproximan a 5 mil millones de dólares; depende si nos alejamos del patrón estructural-potencial de 2.5%

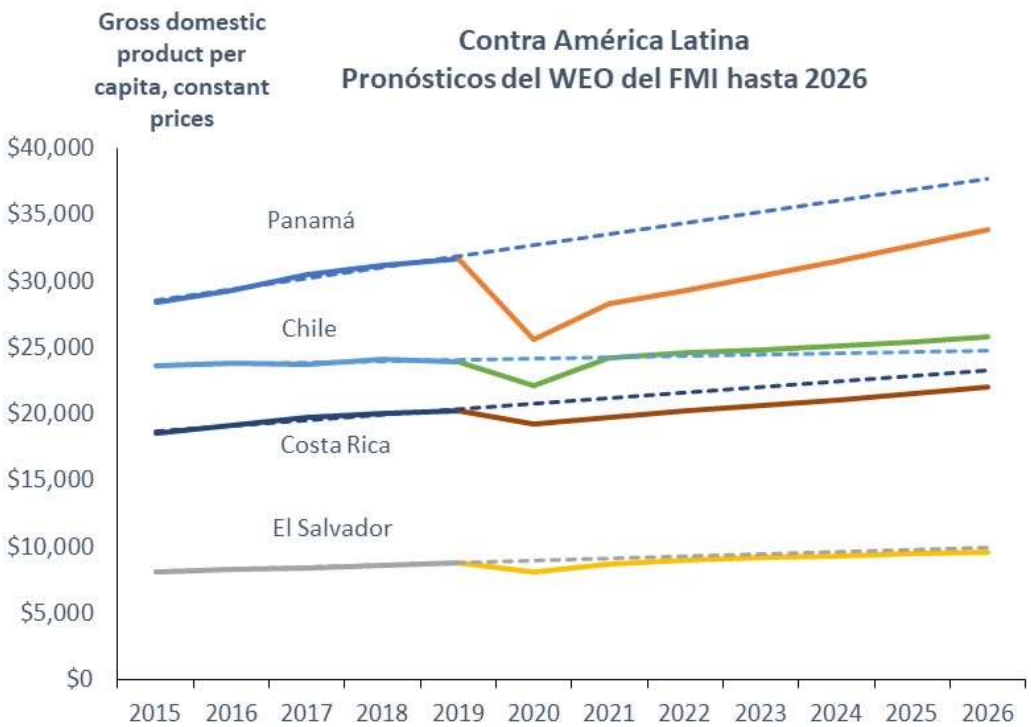


Fuente: Elaboración propia con datos del BCR.

El rezago persiste

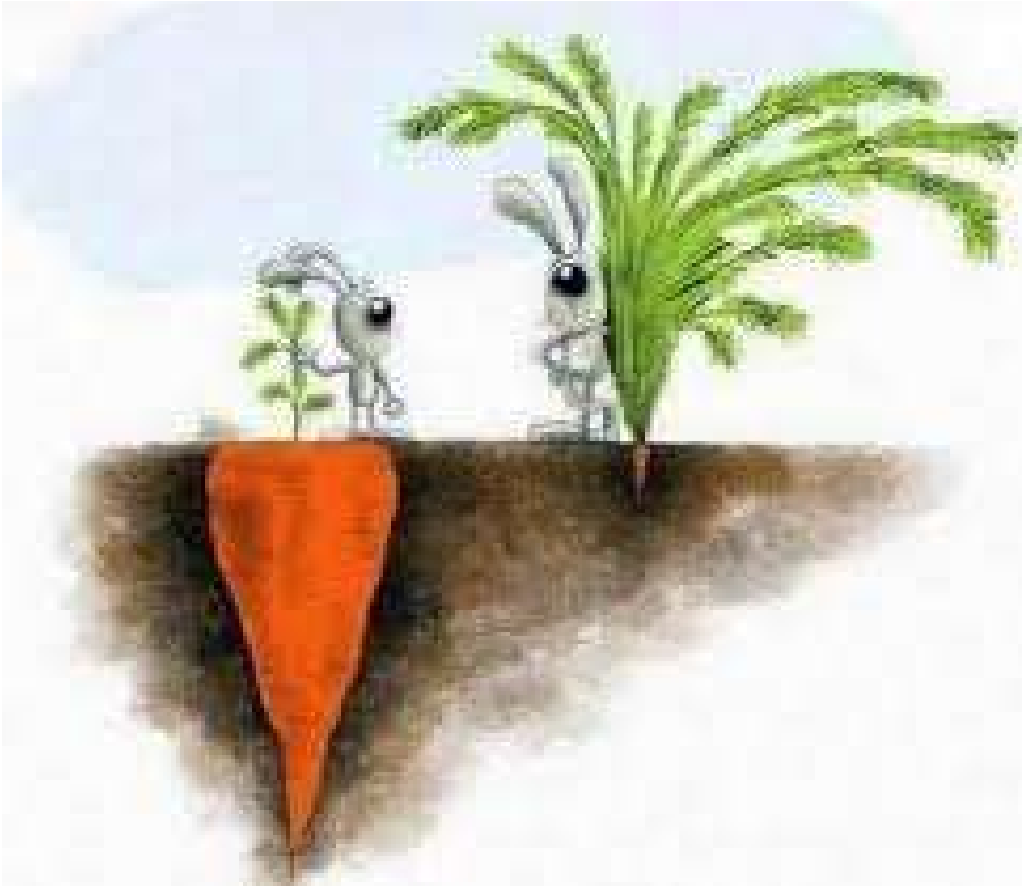


Fuente: https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/10/12/world-economic-outlook-october-2021



Fuente: https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/10/12/world-economic-outlook-october-2021

¿Qué es lo que viendo el crecimiento no vemos?



Crecimiento inclusivo

Prosperidad compartida. Por ejemplo, la “Comisión sobre Crecimiento y Desarollo”, liderada por Michael Spence, señaló como inclusión, un concepto que abarca equidad, igualdad de oportunidades y protección del empleo son un factores importante de cualquier estrategia exitosa de crecimiento.

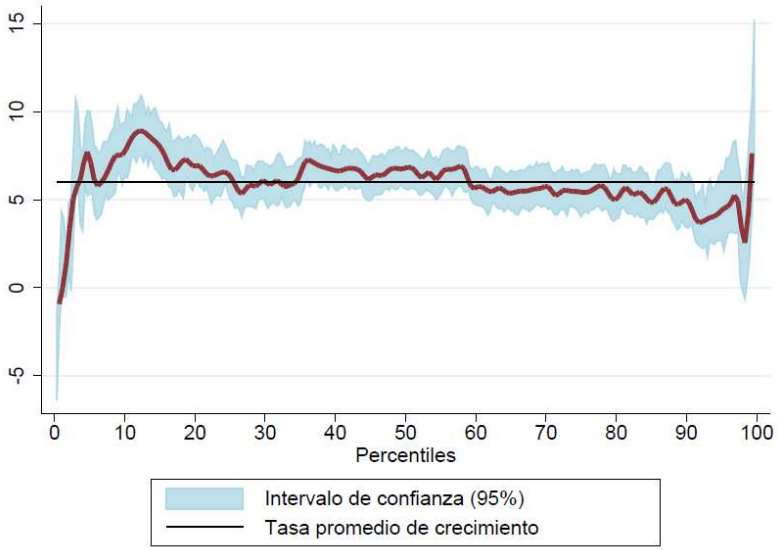
La inclusividad, se relaciona con “El rápido ritmo de crecimiento es incuestionablemente necesario para la reducción sustancial de la pobreza, pero para que este sea sostenible en el largo plazo, debe tener una base amplia en todos los sectores, e incluir gran parte de la fuerza de trabajo del país”.

Bibliografía: “Informe sobre el crecimiento: estrategias para el crecimiento sostenido y desarrollo incluyente”, Banco Mundial, octubre 2008.

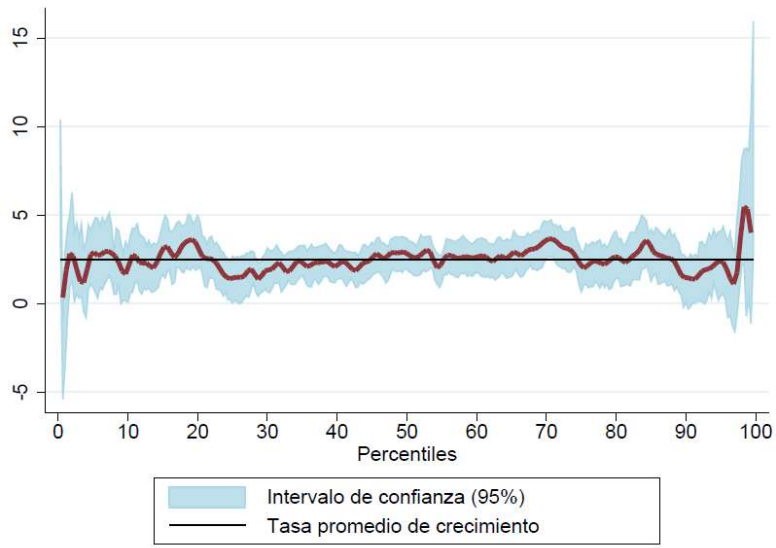
What is Inclusive Growth?, February 10, 2009. World Bank.

Diferentes curvas de incidencia del crecimiento

A. 2011 /2012
-2.8%-



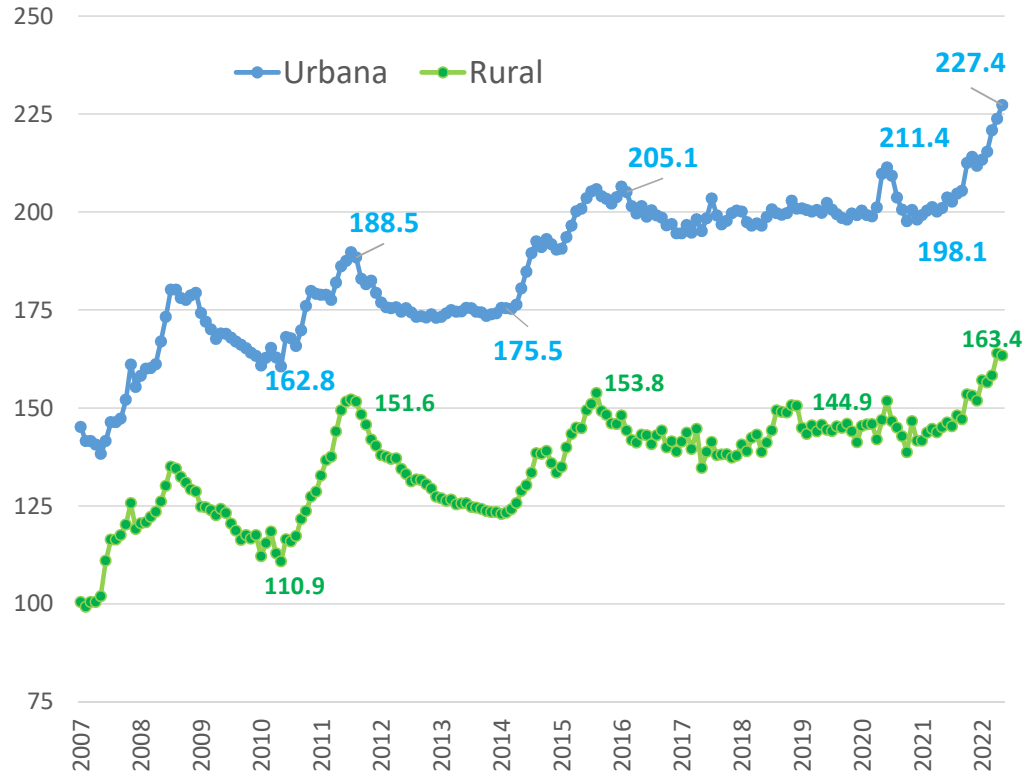
B. 2013 /2014
-1.7-



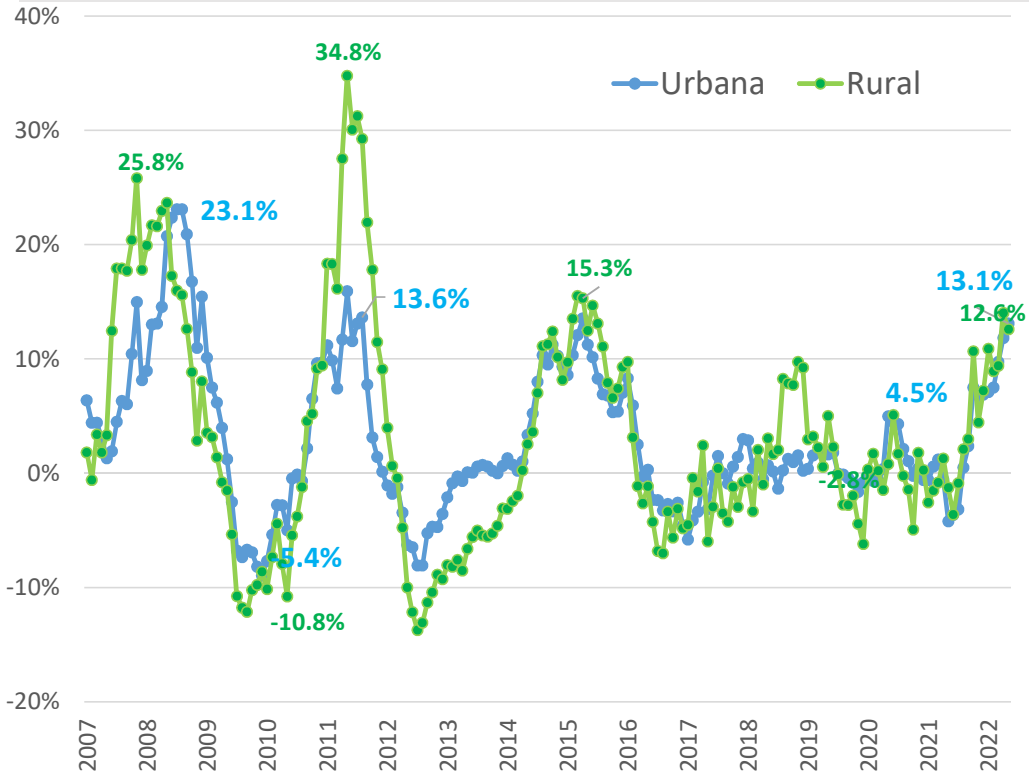
Fuente: "*Observando el efecto del crecimiento económico inclusivo sobre la pobreza y la desigualdad, entre mujeres y hombres, por medio de ejercicios de descomposición del ingreso*". Análisis Económico 24, Departamento de Estudios Económicos, FUSADES. Junio de 2016.

La Canasta Básica Alimentaria (CBA) experimenta una aceleración en mayo de 2022: urbana 13.1% y rural 12.6%

CBA mensual US$

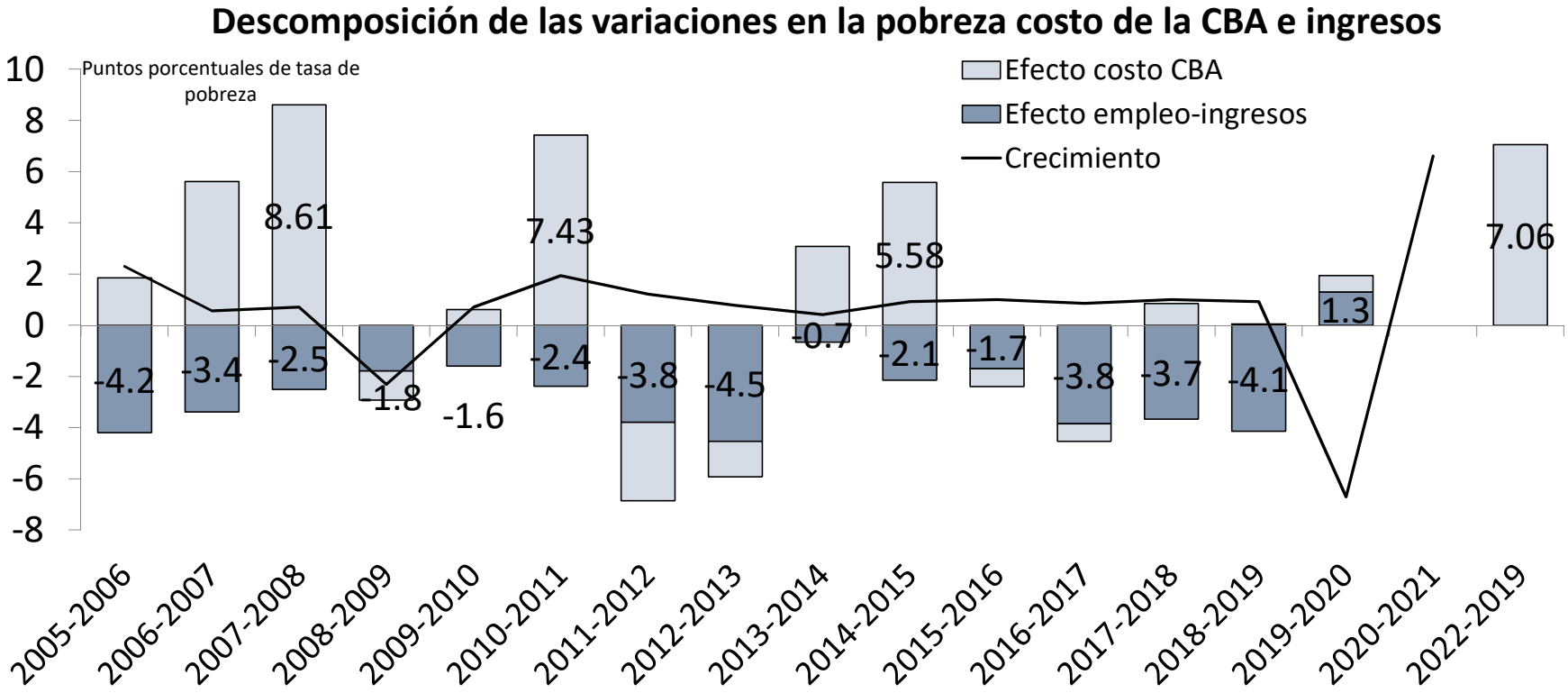


CBA variación anual %



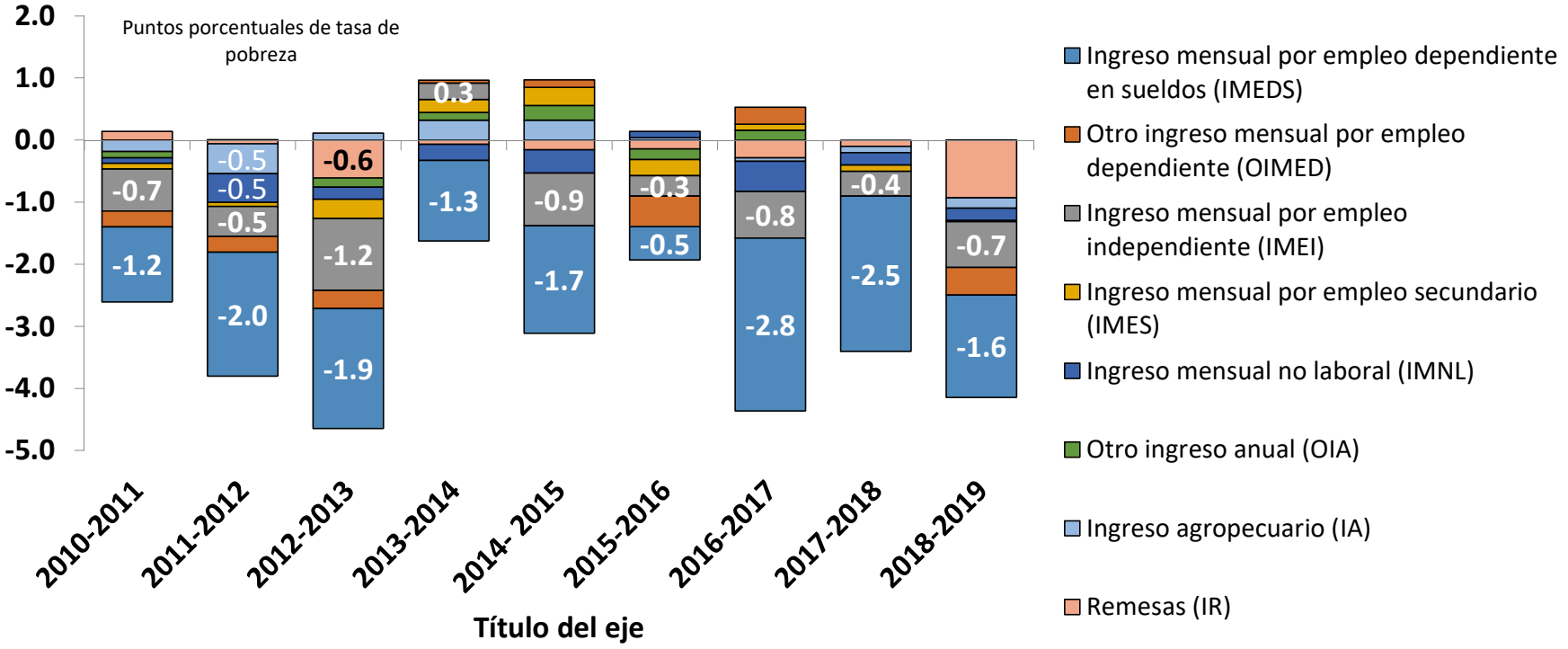
Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (DIGESTYC).

Años con la misma tasa de crecimiento tienen diferente efecto inclusivo



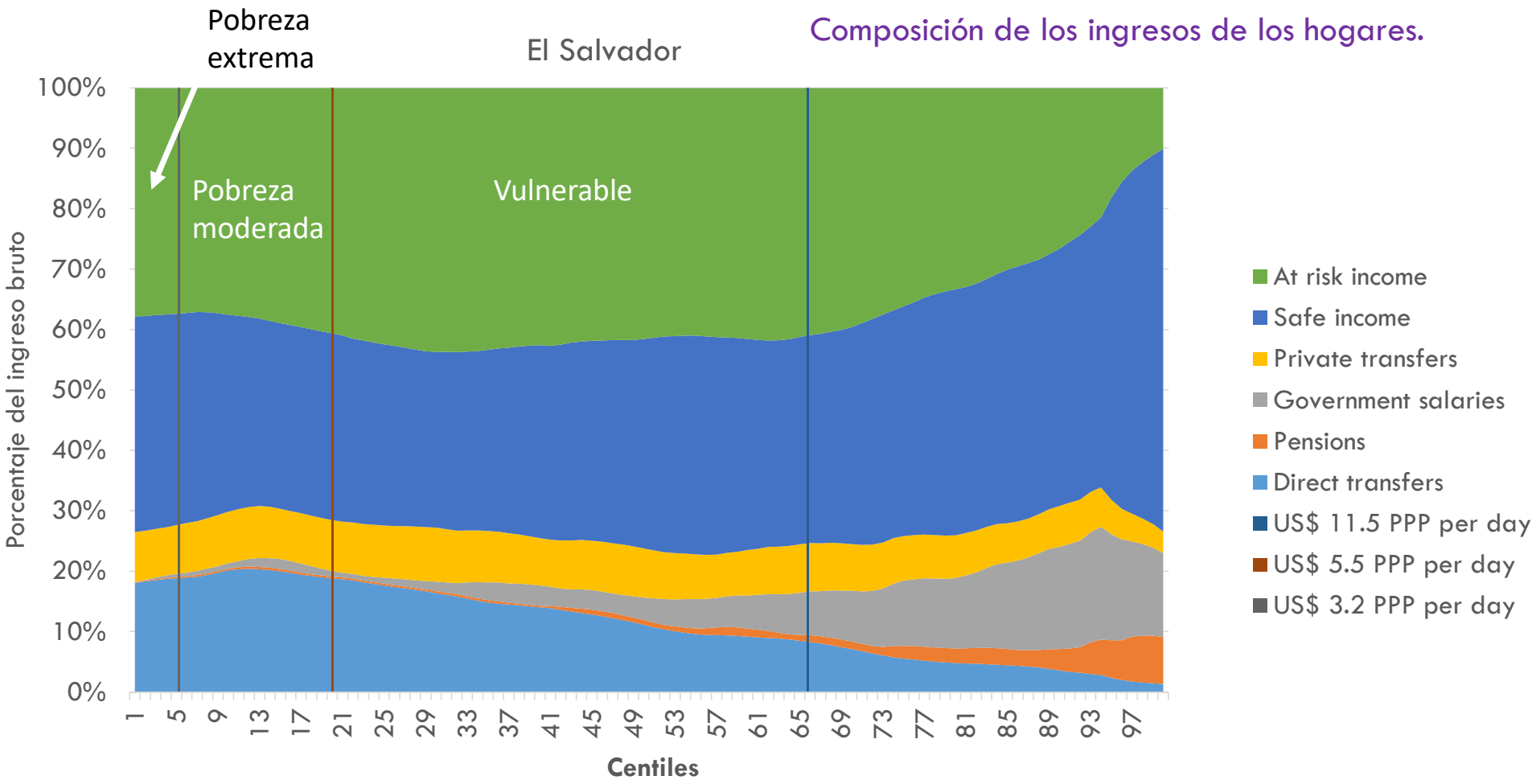
Fuente: "*Observando el efecto del crecimiento económico inclusivo sobre la pobreza y la desigualdad, entre mujeres y hombres, por medio de ejercicios de descomposición del ingreso*". Análisis Económico 24, Departamento de Estudios Económicos, FUSADES. Junio de 2016.

Descomposición de variación de la pobreza desde el punto de vista del efecto empleo-ingreso



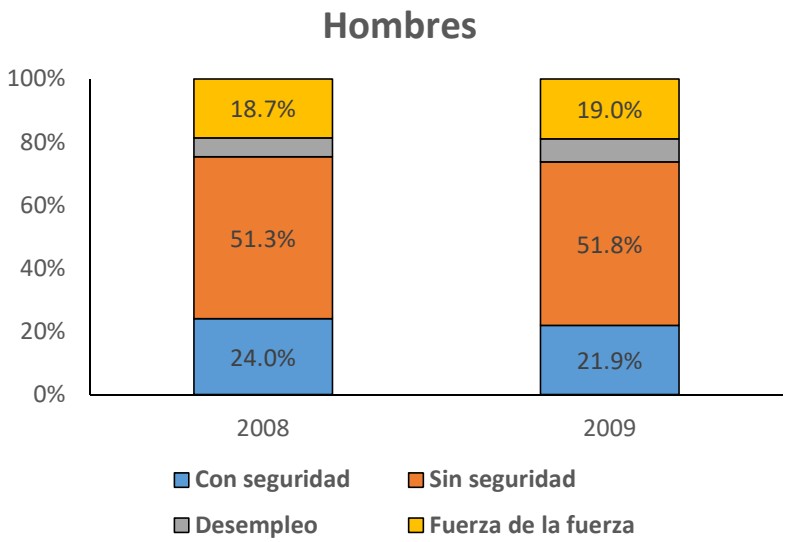
Fuente: "*Observando el efecto del crecimiento económico inclusivo sobre la pobreza y la desigualdad, entre mujeres y hombres, por medio de ejercicios de descomposición del ingreso*". Análisis Económico 24, Departamento de Estudios Económicos, FUSADES. Junio de 2016.

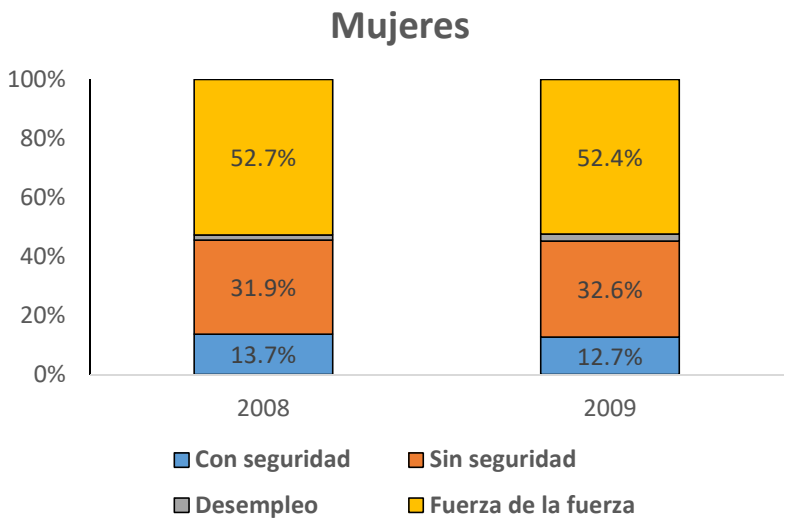
Hasta el 40% del ingreso pudo estar en riesgo durante la pandemia



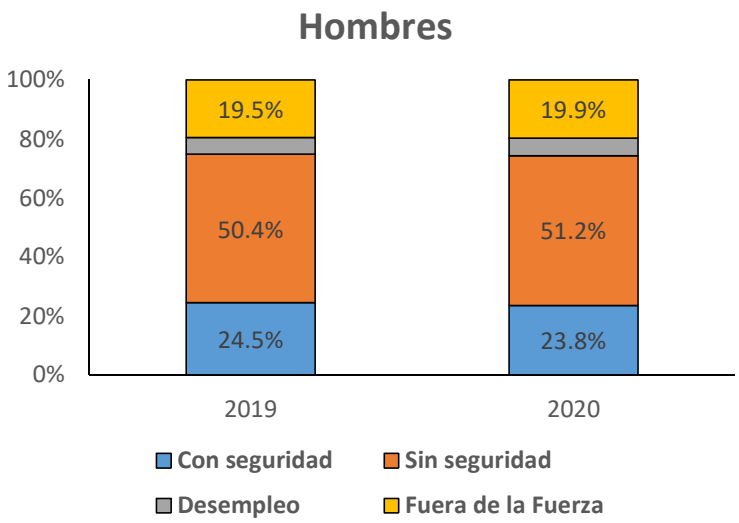
Own calculations based on EHPM (2019).

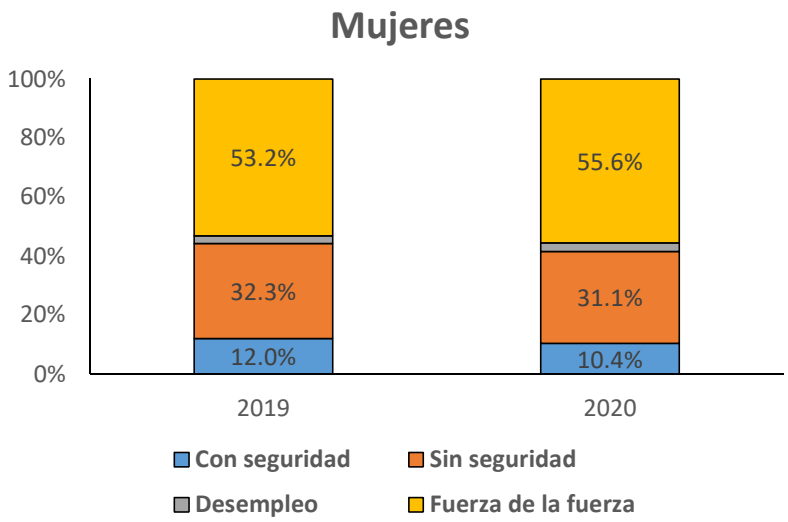
Crisis Financiera 2009





Crisis COVID-19





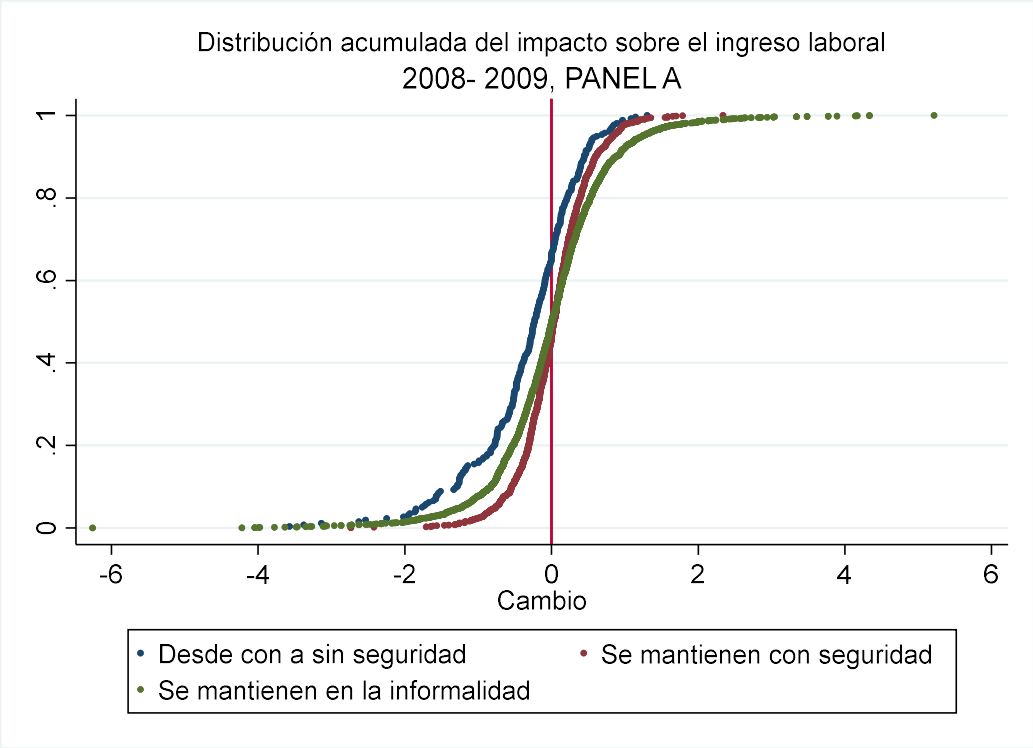
Fuente:

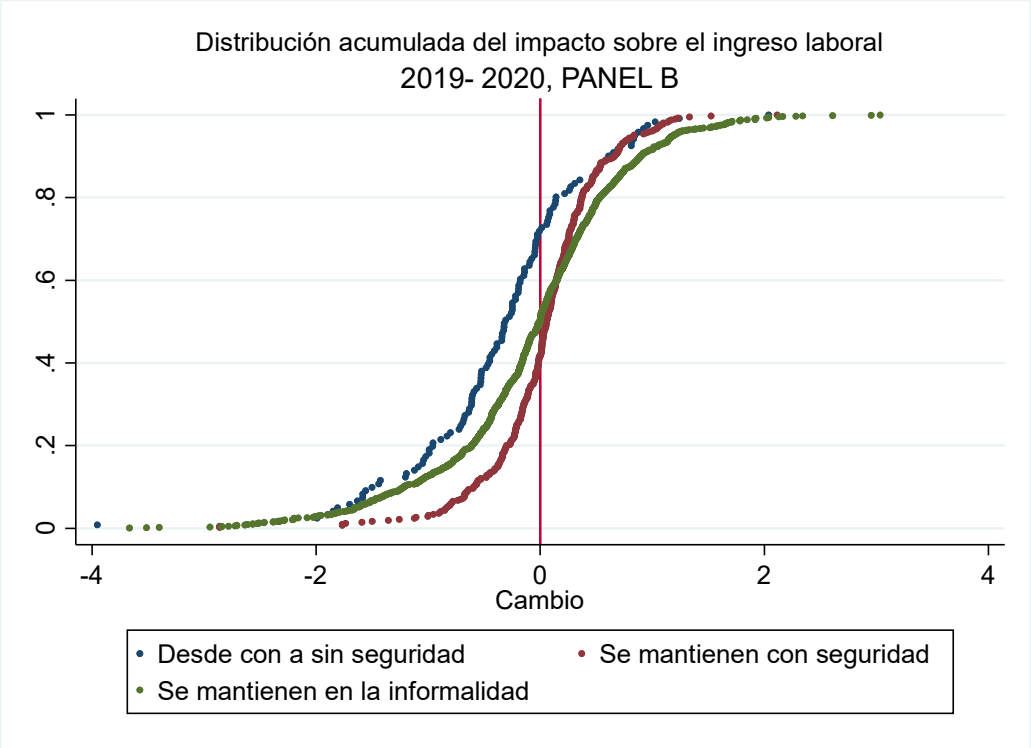
En una crisis, se afectó hasta el 22.6% en 2009 o 30.2% del sector formal del mercado laboral

	-Crisis 2009- *(Año inicial 2008 a 2009)*					*-Crisis Covid 19 en 2020-* *(Año inicial 2008 a 2020)*				
	Con seguridad social	**Sin Seguridad pero Ocup**	**Desempleo**	**Fuera de la fuerza laboral**	**Total**	**Con seguridad social**	**Sin Seguridad pero Ocup**	**Desempleo**	**Fuera de la fuerza laboral**	**Total**
Con seguridad social	77.38	14.73	3.3	4.59	100	69.79	21.16	2.91	6.14	100
Sin seguridad y ocupados	5.24	77.64	4.41	12.71	100	3.68	75.21	3.58	17.53	100
Desempleo	10.11	47.19	27.64	15.06	100	4.27	53.85	11.97	29.91	100
Fuera de la fuerza laboral	1.86	17.29	2.89	77.95	100	1.65	16.67	3.24	78.45	100
Total	15.15	44.53	4.56	35.76	100	11.92	45.5	3.58	39	100

Fuente: Vulnerabilidad laboral ante la crisis, una aproximación utilizando datos panel de mujeres y hombres

El sector informal es un refugio ante las crisis; sin embargo, el grupo que pasa del formal al informal resulta más afectado que los que se mantienen





Fuente: Vulnerabilidad laboral ante la crisis, una aproximación utilizando datos panel de mujeres y hombres

Las pérdidas entre grupos pudieron llegar a alcanzar el 16% o 17% entre hombres del sector informal

Panel "A"

	Coeficiente	Error estandar	t	Probabilidad	
Todos los datos en el panel					
Impacto entre grupo de tratamiento y control	-0.1609641	0.0363159	-4.43	0	***
Hombres en los datos en el panel					
Impacto entre grupo de tratamiento y control	-0.1829391	0.044294	-4.13	0	***

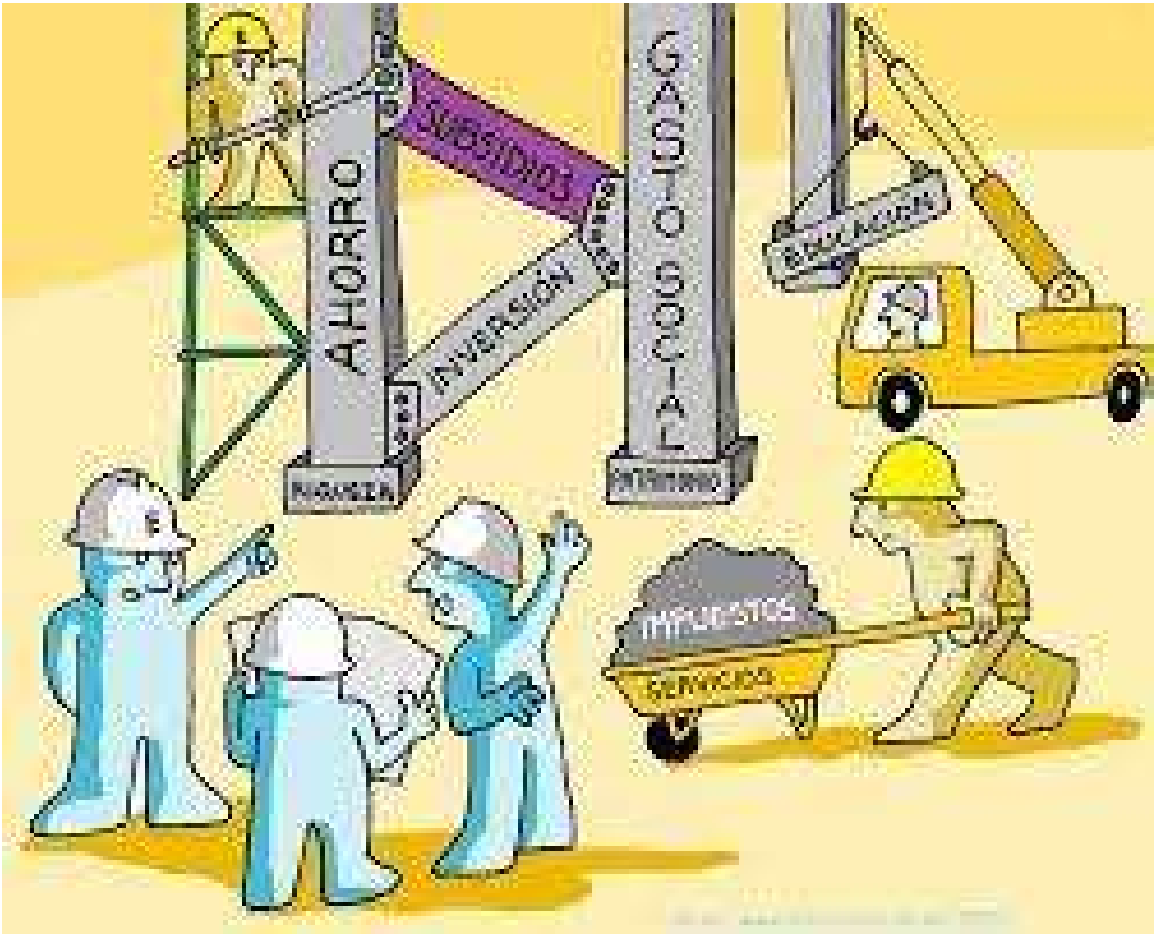
Panel "B" Sector Informal

Todos los datos en el panel					
Sectores no esenciales	-0.1425773	0.0377337	-3.78	0	***
Etapa de la pandemia	0.0201555	0.0265628	0.76	0.448	
Impacto entre grupo de tratamiento y control	-0.186991	0.0466594	-4.01	0	***
Hombres en los datos en el panel					
Sectores no esenciales	-0.2261704	0.0461746	-4.9	0	***
Etapa de la pandemia	-0.0373782	0.0365189	-1.02	0.306	
Impacto entre grupo de tratamiento y control	-0.1734004	0.0569766	-3.04	0.002	***

Fuente: Elaboración propia con información tipo panel 2019:2020

$$Modelo\ de\ regresion \qquad Log\ Y_{it} = a + DD * T_i * t + \beta * T_i + \partial * t_i + E_{it}$$

¿Qué le corresponde hacer al Estado?



“Todo no es de un solo color”

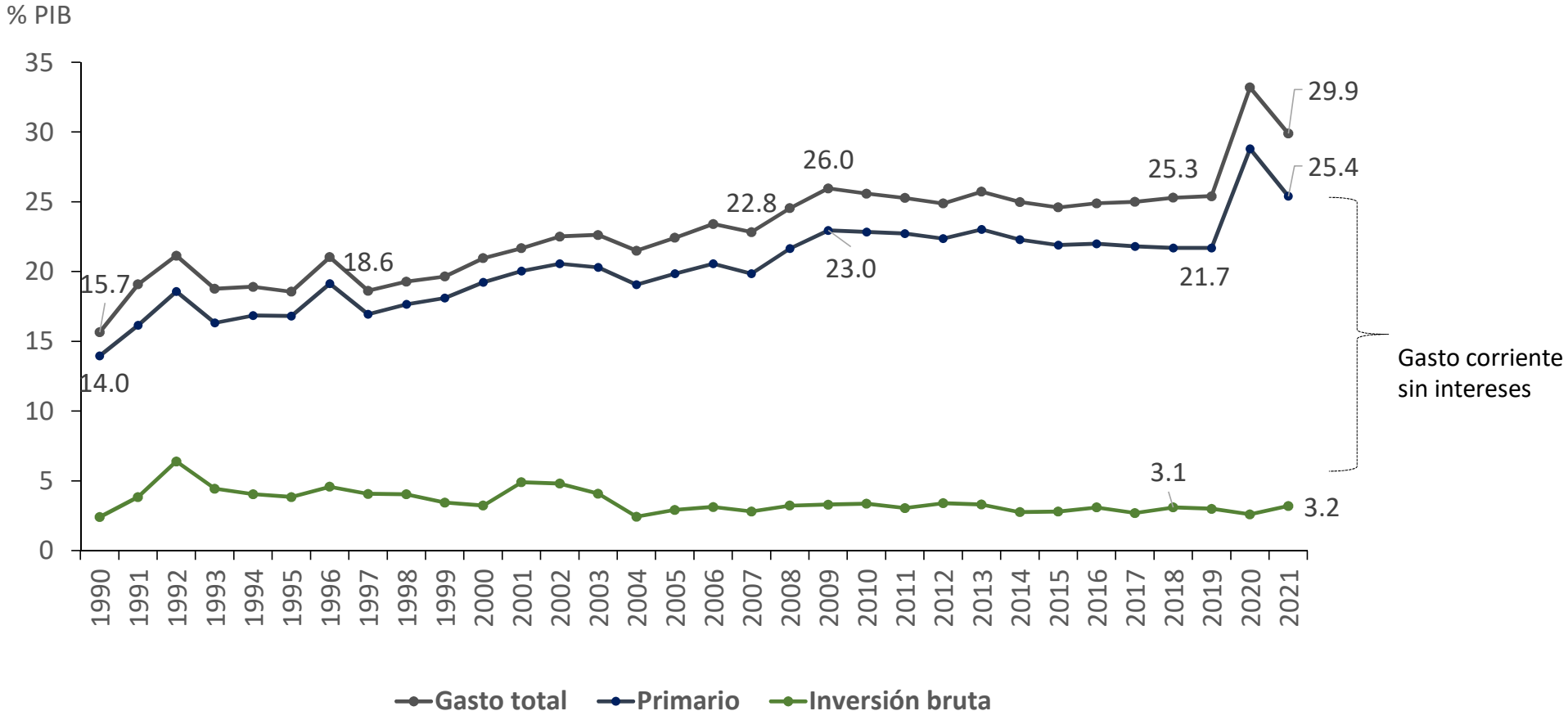
		Posibilidad en definición de cantidad a consumir (rival)	
		SÍ	**NO**
Derechos de propiedad definidos (Excluyente)	**SÍ**	**Privado puro.** Ejemplos: el cepillo de dientes, los zapatos, la telefonía, la vivienda, etc. No hay externalidades.	**Monopolio natural.** Ejemplos: la ruta de transporte público, el agua, el alumbrado y transmisión eléctrica, recibir una consulta de salud o una clase magistral.
	NO	**Recurso común.** Ejemplos: los peces en el mar, las carreteras, los servicios para vivienda son recursos comunes, la tragedia de los bienes comunes. (**Elinor Ostrom)** “No existe nadie mejor para gestionar sostenibilemente un «recurso de uso común» que los propios implicados”.	**Público puro.** Ejemplos: el parque, un faro en el mar, la defensa nacional, el barrido de las aceras, la justicia y seguridad. La limpieza de aguas estancadas (salud). La externalidad es total.

El sector público desempeña un papel importante en el desarrollo

- Los países necesitan políticas y el Gobierno es la única institución que puede implementar políticas para los desafíos actuales.
- ¿Por qué es importante la confianza para la implementación de políticas? Siguiendo una política, por lo general, no hay beneficios inmediatos para todos. Al principio, ciertas políticas pueden crear perdedores de alguna forma. Además, los gobiernos suelen tener fondos limitados para la disposición inmediata y los efectos de una política NO son completamente claros ex ante, los gobiernos deben compensar a las personas que se ven afectadas negativamente.

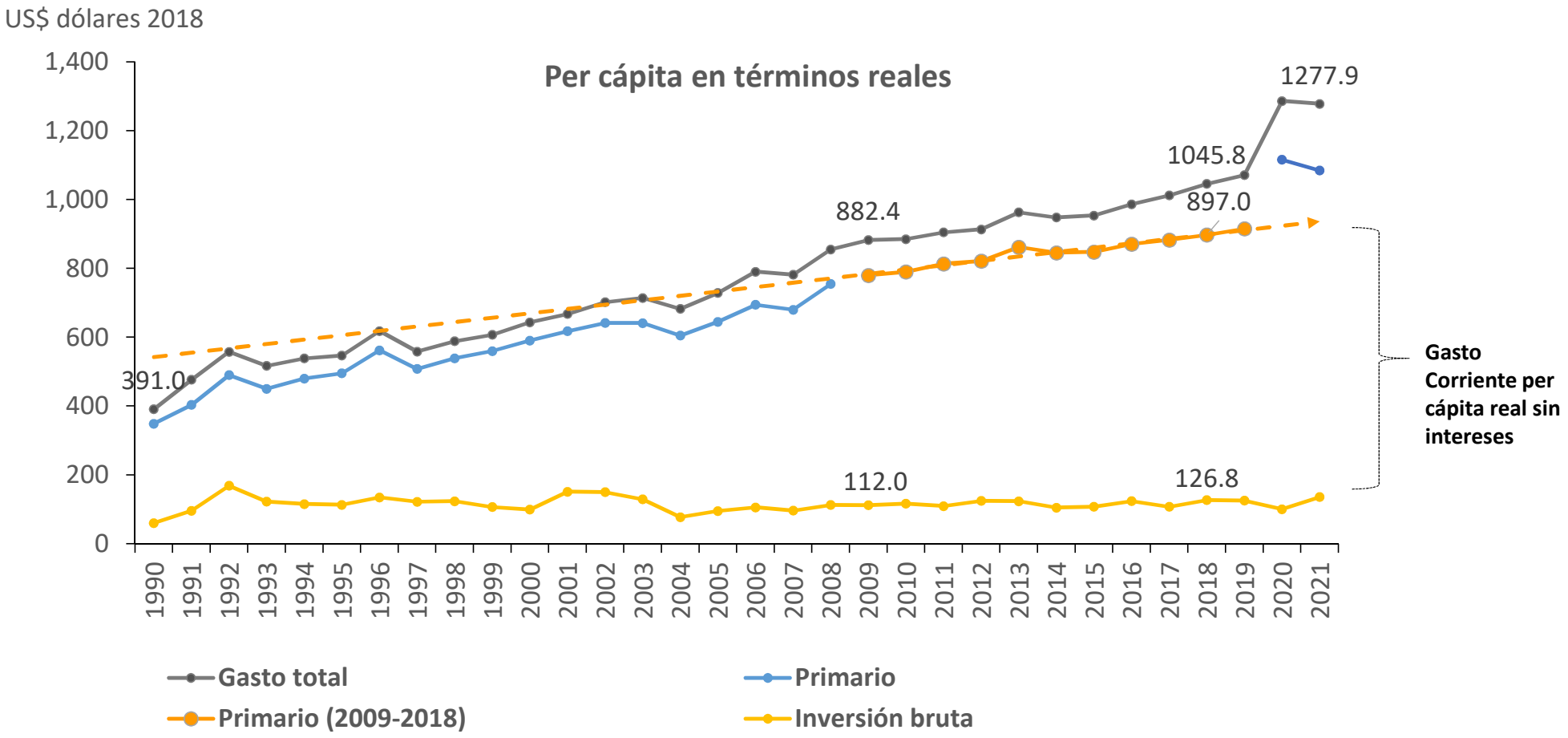
Bibliografia: Good economics for Hard Time, Abhijit V. Banerjee and Esther Duflo

En 19 años, el sector público, se expandió de manera constante en 9% del PIB adicionales (primario), y únicamente entre 2019 y 2021 aumentó 3.7% del PIB (donde 22.2% del PIB son corrientes)



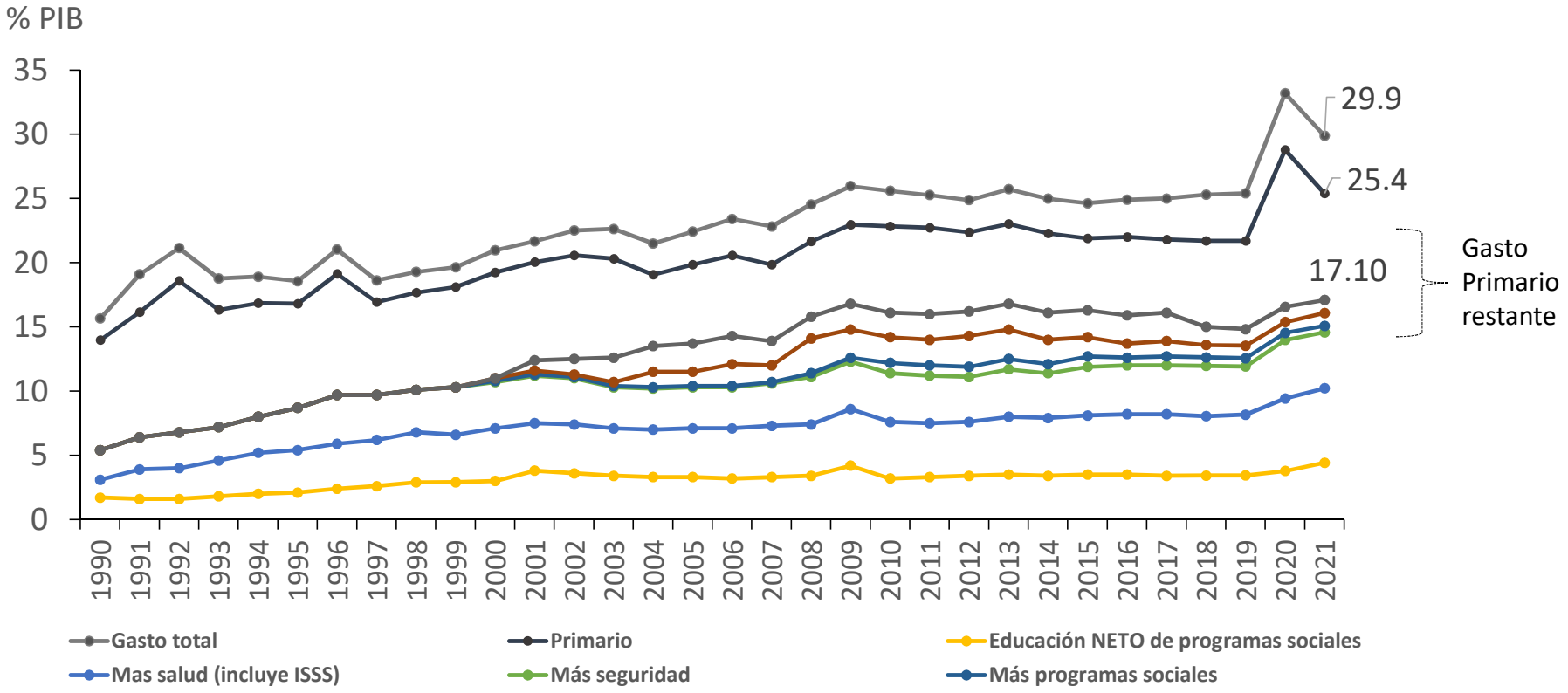
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Central de Reserva

En términos por persona, se observa un cambio de tendencia, aunque siempre ascendente



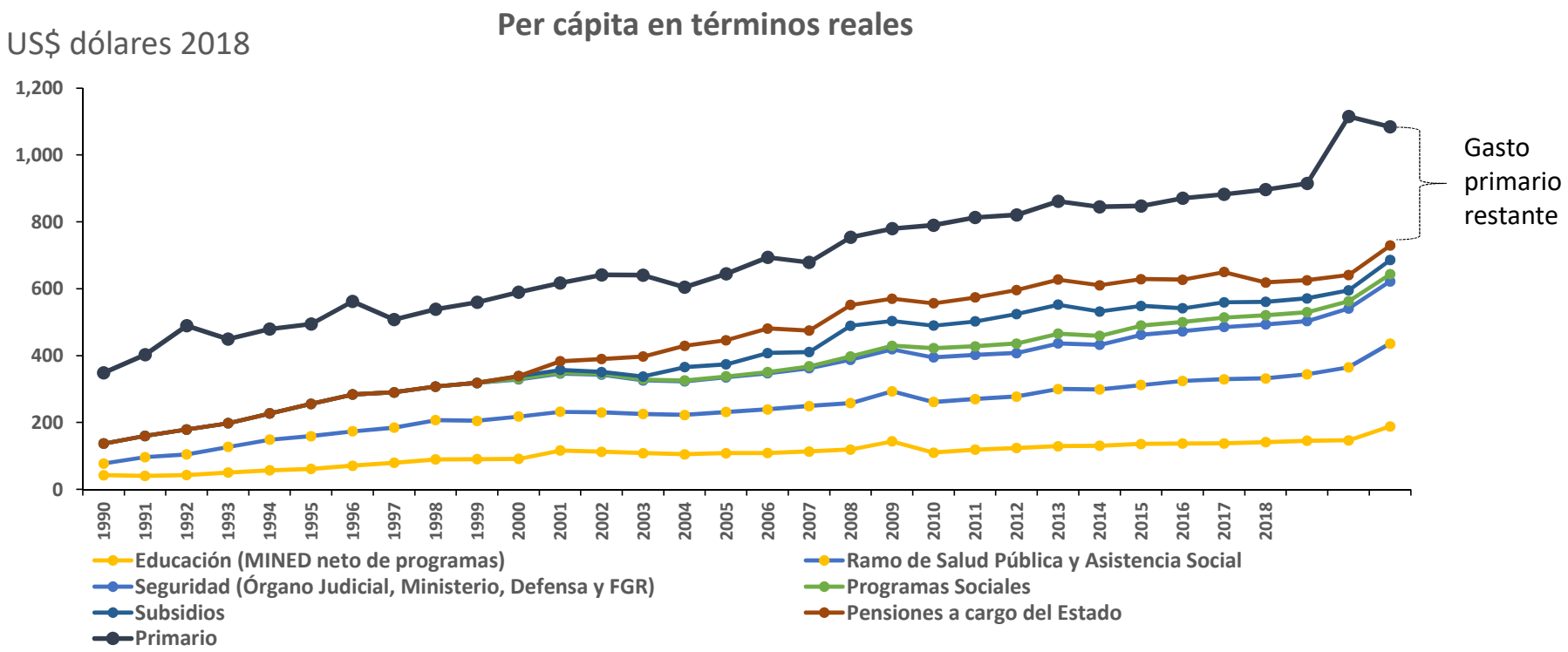
Fuente: Elaboración propia

Estructuralmente la tercera parte del gasto primario corriente no se dirigió hacia áreas sociales. Por ejemplo: pasó de 6.2% en 2012 a 8.3% puntos del PIB en 2021



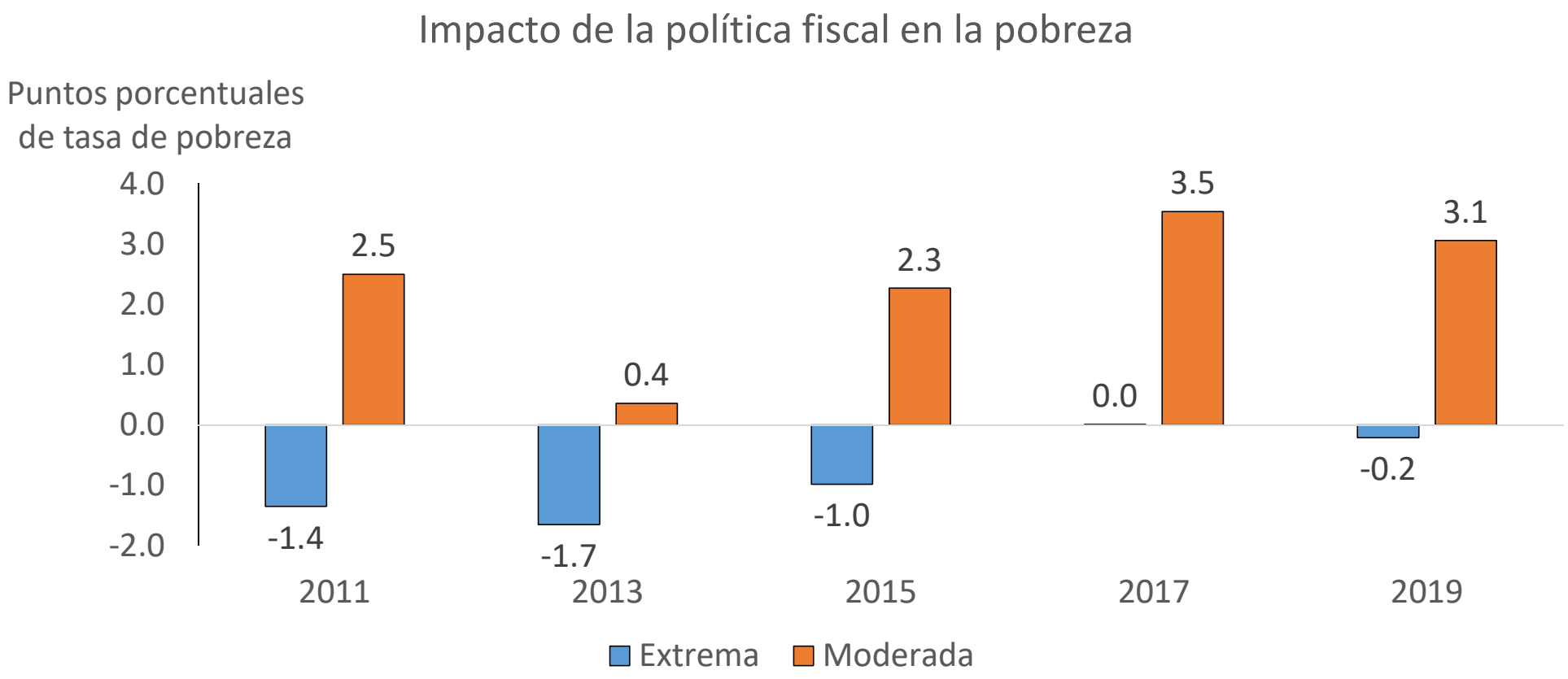
Elaboración propia con información del Informe de Gestión Financiera del Estado Varios años y del Sector Público No Financiero del Banco Central de Reserva.
Notas: El Gasto de Educación y Salud, corresponden a lo ejecutado por el Ministerio de Educación y de Salud, según el Informe de Gestión Financiera del Estado. En monto de Pensiones, según el documento "Sistema Previsional de El Salvador, Diagnóstico y Evaluación de Escenarios", Marzo 2014 (1990-1995); Diagnóstico sobre el impacto del Sistema Previsional en la Sostenibilidad fiscal del País; Informe BID ATN/SF-11153-ES, Melinsky (1996-2008); Informe actuarial Ministerio de Hacienda 2018 y Banco Central de Reserva (2009-2018). El monto de seguridad corresponde a la ejecución de la Fiscalía General de la Republica, Órgano Judicial y Ministerio de Gobernación y Justicia del Órgano Ejecutivo, según el Informe de Gestión Financiera del Estado. Finalmente, para el Producto Interno Bruto se utilizó la previsión elaborada por el Banco Central de Reserva.

Utilizando términos per cápita deflactados también por la inflación, se aprecia un gasto primario corriente restante



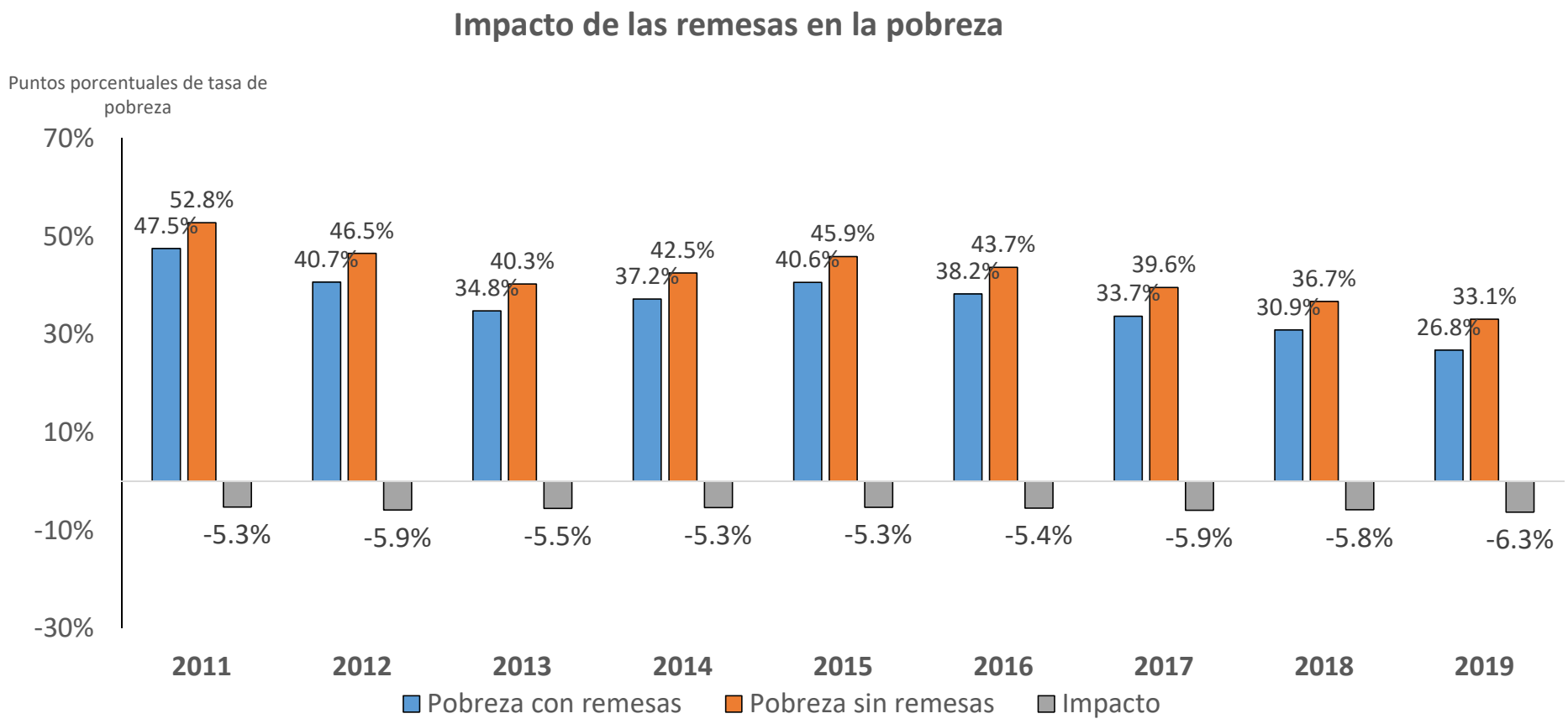
Elaboración propia con información del Informe de Gestión Financiera del Estado Varios años y del Sector Público No Financiero del Banco Central de Reserva.
Notas: El Gasto de Educación y Salud, corresponden a lo ejecutado por el Ministerio de Educación y de Salud, según el Informe de Gestión Financiera del Estado. En monto de Pensiones, según el documento "Sistema Previsional de El Salvador, Diagnóstico y Evaluación de Escenarios", Marzo 2014 (1990-1995); Diagnóstico sobre el impacto del Sistema Previsional en la Sostenibilidad fiscal del País; Informe BID ATN/SF-11153-ES, Melinsky (1996-2008); Informe actuarial Ministerio de Hacienda 2018 y Banco Central de Reserva (2009-2018). El monto de seguridad le corresponde a la ejecución de la Fiscalía General de la Republica, Órgano Judicial y Ministerio de Gobernación y Justicia del Órgano Ejecutivo, según el Informe de Gestión Financiera del Estado. Finalmente, para el Producto Interno Bruto se utilizó la previsión elaborada por el Banco Central de Reserva.

Al comparar la pobreza con el ingreso después de la política fiscal, en vez de encontrar una reducción, se observa que la pobreza se incrementó



Fuente: Elaboración propia con los datos de la EHPM, varios años.

En contraste, mientras la acción estructural del Estado la aumenta, las remesas presentan un efecto en reducción de la pobreza



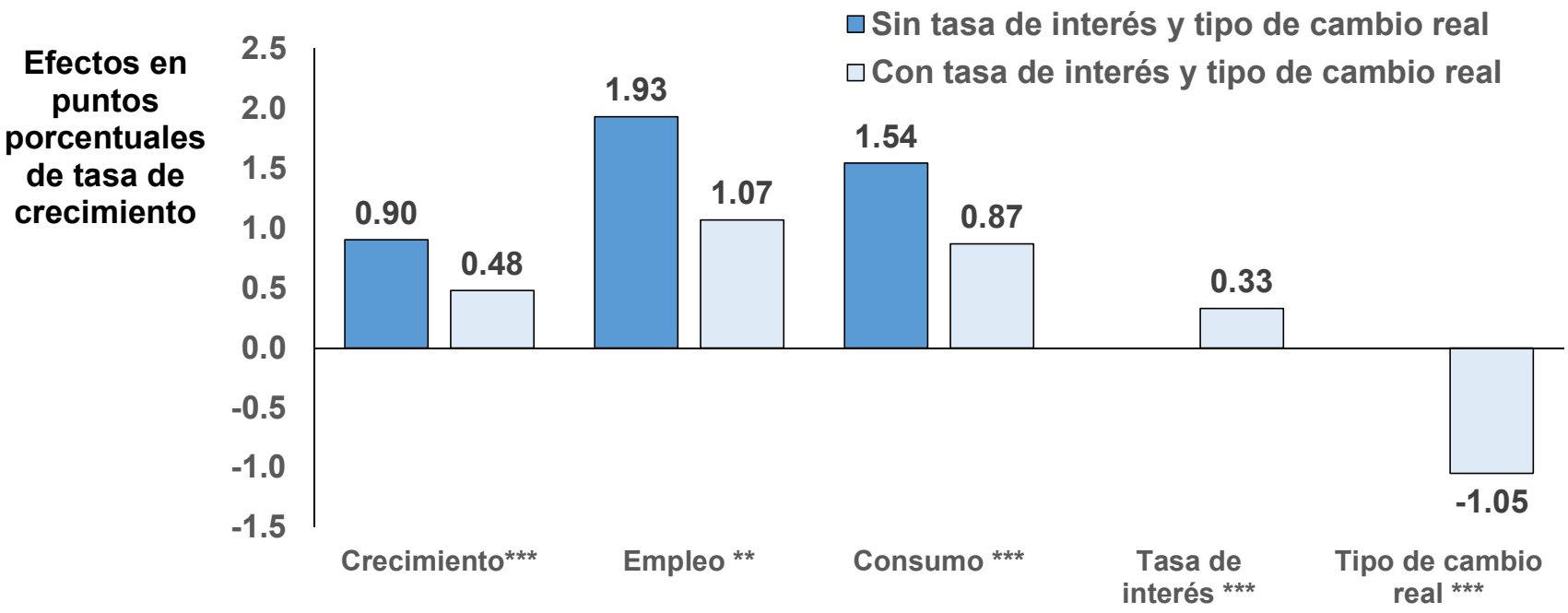
Fuente: Elaboración propia con los datos de la EHPM, varios años.

La teoría macroeconómica infiere que la influencia del alto déficit fiscal tiene impacto sobre la tasa de interés y el tipo de cambio real interno

Variable	Influencia ante déficit fiscal
Tasa de interés	Los recursos para financiar el déficit desvían los fondos prestables hacia al gasto público, lo cual podría propiciar un aumento en la tasa de interés, lo que podría conllevar a una reducción de la inversión y el consumo, financiados con préstamos
Tipo de cambio real	Es destacable que el sector público es no transable por definición, lo cual implica que una ampliación del uso de los recursos internos hacia el sector público disminuye los que están disponibles en el sector transable, lo que podría realizar un crecimiento menor en las exportaciones.

Fuente: Ball N. Laurence and Gregory Makiw, What do Budget deficits do?, Working Paper 5263.

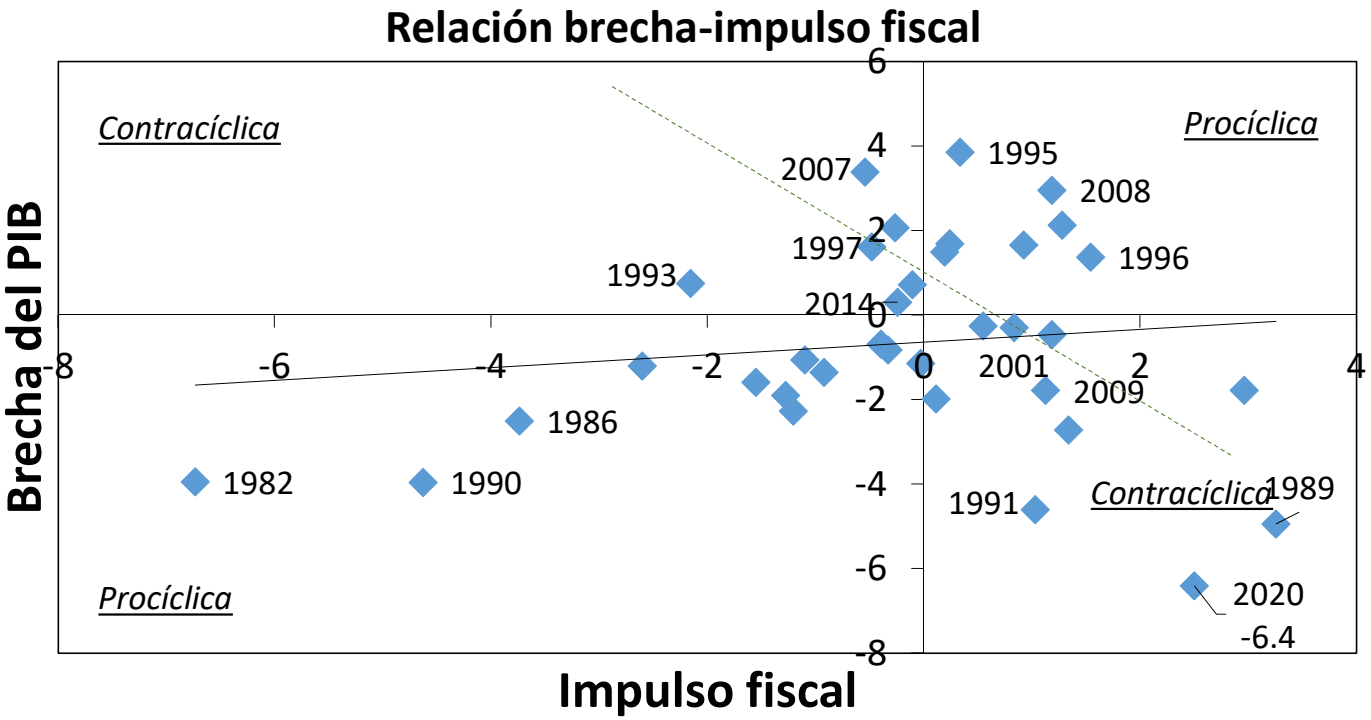
En el corto plazo, de manera parcial, pero incorporando la tasa de interés y el tipo de cambio real, el ajuste tiene un efecto de disminución en el crecimiento, es menor



(***) Significativo a 1%, (**) significativo a 10%

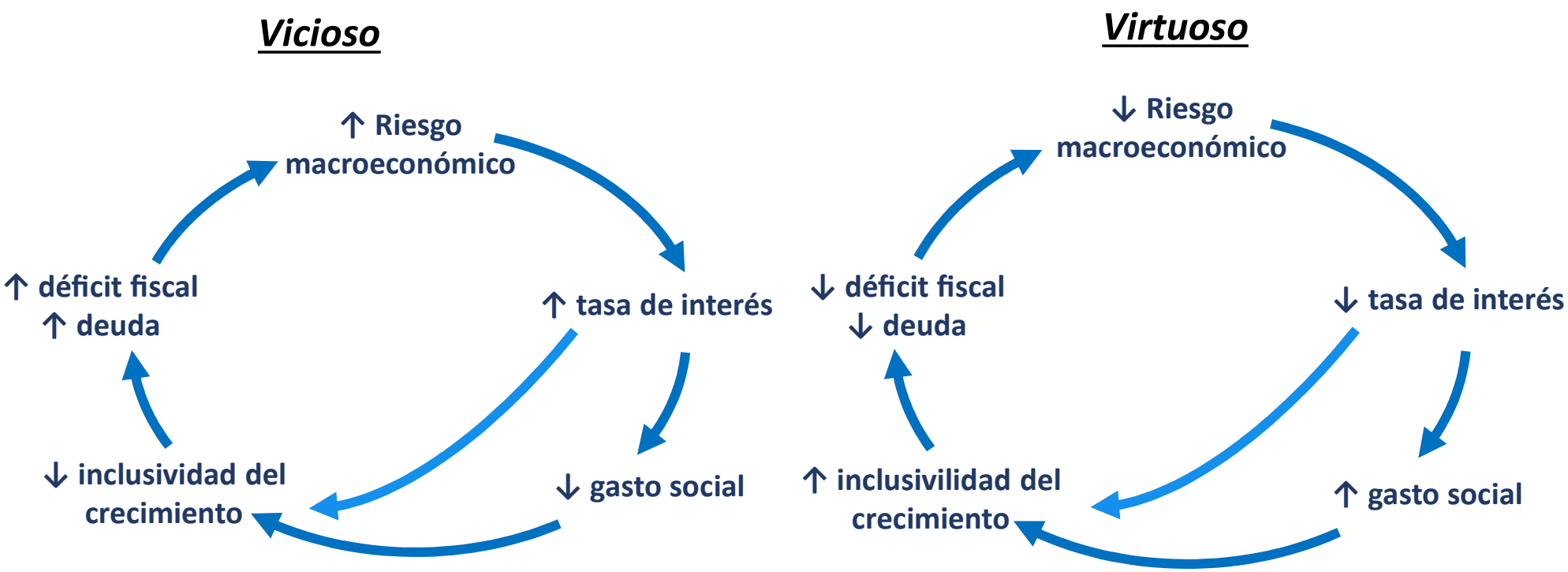
Fuente: "Una visión más amplia para comprender los efectos del ajuste fiscal sobre el crecimiento económico en El Salvador." Serie de Investigación No. 1-2017, Departamento de Estudios Económicos.

La política fiscal presenta un sesgo procíclico, aumenta en momentos de expansión del ciclo económico y disminuye en momentos de contracción del ciclo económico



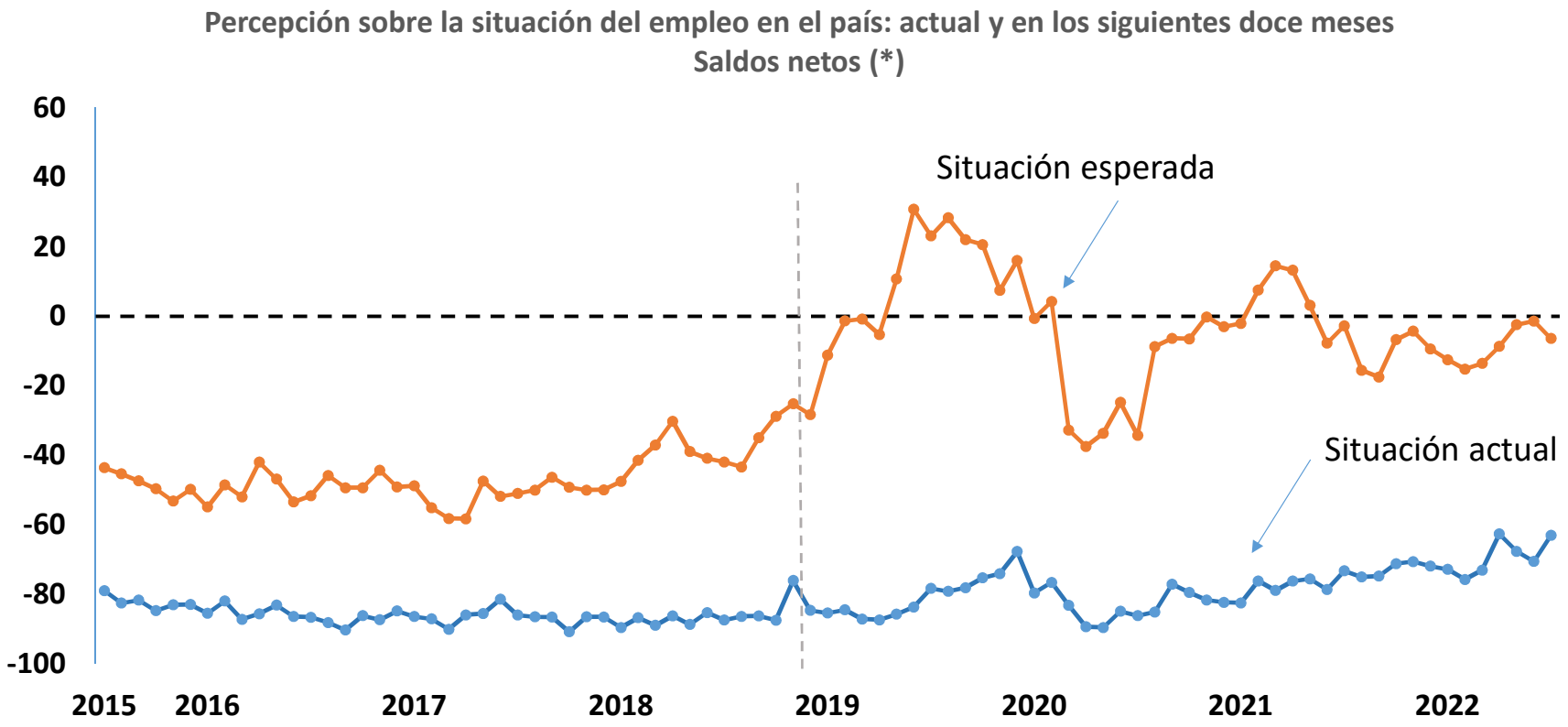
Fuente: "Impulso fiscal y ciclo económico: elementos para una regla fiscal", Análisis Económico no.21, DEC, FUSADES, Julio, 2015.

Cambiar el círculo vicioso “estructural” por uno virtuoso



Fuente: Elaboración propia

Existen grandes expectativas sobre una mejoría en el futuro; mientras que la situación actual se percibe difícil



(*) Saldo neto: diferencia entre el porcentaje de respuestas "fácil" y "difícil", sobre la facilidad de encontrar empleo.
Fuente: FUSADES, Encuesta Percepción de los Consumidores.

Reflexiones

- De manera recurrente, el país enfrenta momentos de crisis. Ante esta realidad, El Salvador debe aspirar, tanto a un crecimiento alto, sostenido e inclusivo, como resiliente, es decir que forje las capacidades para que los hogares puedan contender crisis de diferente naturaleza; tanto internacionales de origen financiero, sanitario y climáticas; como internas, provocadas por vulnerabilidades ambientales, u de otra índole.
  - Fortalecer los registros de los beneficiarios para provocar respuestas efectivas y rápidas a crisis no previstas como el COVID-19.
  - Si bien la cantidad de recursos es importante, también es necesario identificar los grupos realmente más afectados implementando sistemas de focalización apropiadados y actualizados, para prevenir los gastos en exceso sobre los hogares que no lo necesitan. Esto debe incluir la realización de un nuevo censo y el desarrollo de nuevos mapas de pobreza.