

Economía Política Internacional [UCC]

Sebastián Freille

(2021-09-03)

Los economistas y la política

Los economistas deben no sólo conocer sus modelos económicos, sino que también entender de política, intereses, conflictos, pasiones, es decir, la esencia de la vida colectiva. Por un pequeño período de tiempo, uno puede realizar cambios a través de decretos: pero para que ellos persistan, uno debe construir coaliciones y tener gente que los soporte. Es decir, se debe ser un político.

Alejandro Foxley, ex ministro de Finanzas de Chile

Economía y política

- ▶ Economía: uso óptimo de recursos escasos
- ▶ Política: estudio del poder y la autoridad
- ▶ Poder: habilidad (capacidad) de individuos y/o grupos para lograr sus objetivos
- ▶ Cualquier estudio que pretenda describir la complejidad de las relaciones sociales en sus dimensiones económicas y políticas, debe analizar estos elementos en forma conjunta.

Economía y política (cont.)

- ▶ La economía como disciplina nace y se desarrolla como economía política (Smith, Ricardo, Marx, JS Mill, Say). La economía neoclásica enfoca en **planificador benevolente** ← enfoque normativo
- ▶ ¿Cómo y porqué es la política económica como es? ¿Cómo es el proceso político de toma de decisiones colectivas por parte de **agentes con preferencias diferentes** → enfoque positivo
- ▶ Esto último es lo que se entiende modernamente por **economía política**

Economía política: Naturaleza

- ▶ Tres enfoques convergen en la economía política
 1. **Teoría de la política macroeconómica** → expectativas racionales, incentivos del policy-maker y comportamiento estratégico. Eminentemente teórica; instituciones políticas poco realistas
 2. **Teoría de la elección pública** → finanzas públicas, política regulatoria. Eje: problema de agencia entre el gobierno (agente) y ciudadanos (principal).
 3. **Teoría de la elección social** → modelos formales de análisis político. Parte de teoría axiomática de la elección social y estudia decisiones colectivas en instituciones políticas específicas.

Economía política: Enfoque

*La **economía política moderna** utiliza el enfoque de equilibrio general de la teoría macroeconómica y explota las herramientas de la teoría de la elección racional para el análisis de los problemas principales de la teoría de la elección pública*

Economía política: Las tres I's

- ▶ **Intereses** –representados por preferencias de diferentes agentes por alternativas de políticas. Se modelan al nivel individual
- ▶ **Instituciones** –restricciones creadas por los humanos que estructuran la interacción económica, política y social.
- ▶ **Ideas** –incluyen paradigmas, sentimientos públicos, programas y encuadres que moldean e impactan el tipo y forma de las decisiones adoptadas

Economía política: Intereses

El análisis de los intereses supone que siempre existe un problema bien definido de optimización que incluye una función objetivo, una serie de restricciones y un conjunto de alternativas. Esto suele ser un supuesto limitante ya que en muchas situaciones esto no se cumple

Economía política: Instituciones

Las instituciones incluyen tanto restricciones informales (códigos de conducta, costumbres, tradiciones) como restricciones formales (constituciones, leyes, derechos de propiedad). Las instituciones pueden ser exógenas y endógenas

Economía política: Ideas

Algunos ejemplos de ideas que en economía han tenido impacto sobre las políticas adoptadas –supply-side economics; modern monetary theory; consenso de Washington

Economía política: Sistema

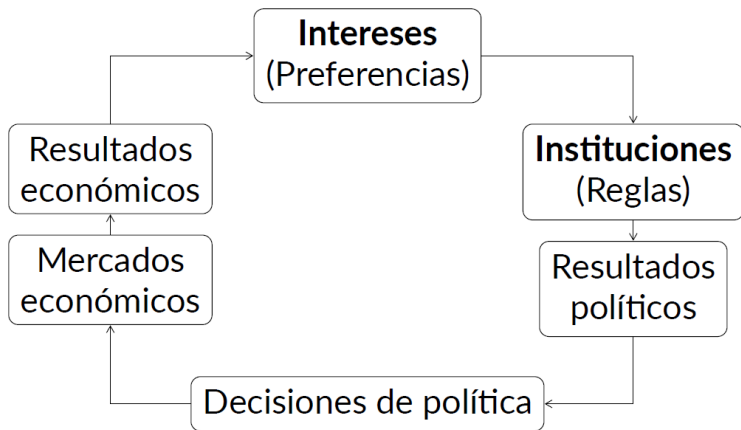


Figure 1: El sistema de economía política

¿Por qué difieren las políticas económicas?

- ▶ Existe una relación positiva entre gasto público y PIB per capita con algunos *outliers* y posibles no linealidades
- ▶ ¿Cómo se explican estas diferencias desde un enfoque puramente económico sin considerar la política?
- ▶ Posibles explicaciones → 1) mayor rol redistributivo del Estado; 2) instituciones políticas –presidencialismo vs parlamentarismo, mayoritario vs representación proporcional.

Ilustración #1

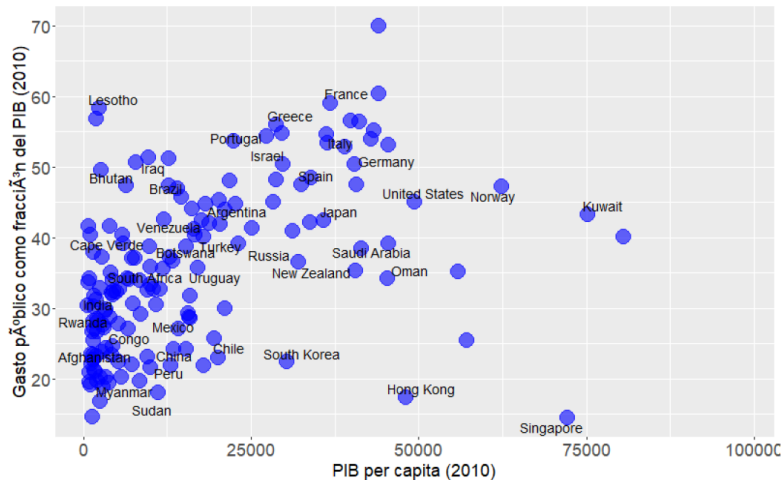


Figure 2: Correlación gasto público y PBI per cápita

Ilustración #1 (cont.)

- ▶ Si miramos evolución comparada de largo plazo, observamos claras tendencias a mayor participación estatal en la economía —→ medido tanto por el lado de gastos como de recursos y también para diferentes países
- ▶ También aquí la política es importante —→ expansión y fortalecimiento de las democracias en los últimos 150 años
- ▶ ¿Diferentes preferencias? ¿Diferentes instituciones?

Ilustración #2

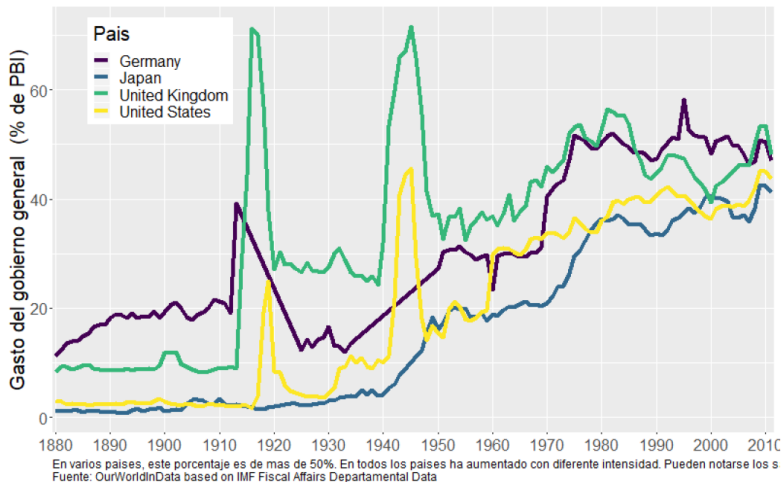


Figure 3: Gasto público como porcentaje de PBI

Ilustración #3

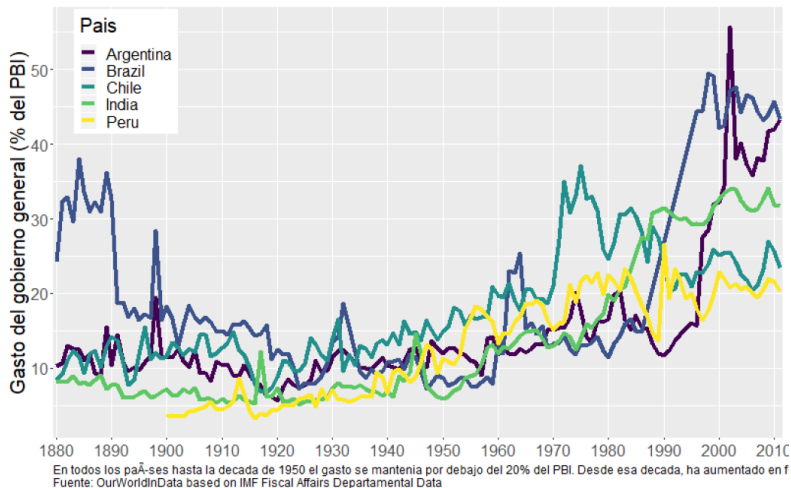


Figure 4: Gasto público como porcentaje de PBI - Otros países

Ilustración #4

- ▶ Países pobres versus ricos con similar recaudación tributaria –ie tamaño del Estado- → Lesotho/Alemania
- ▶ Países con similar riqueza pero diferente rol del Estado → Oman y Arabia Saudita / EEUU / Noruega
- ▶ Economía puede explicar algunas diferencias → ley de Wagner, efecto “umbral”
- ▶ Varias teorías explicativas desde el estudio de la política → 1) maldición de los recursos, 2) corrupción, 3) incentivos político-electorales

Ilustración #4 (cont.)

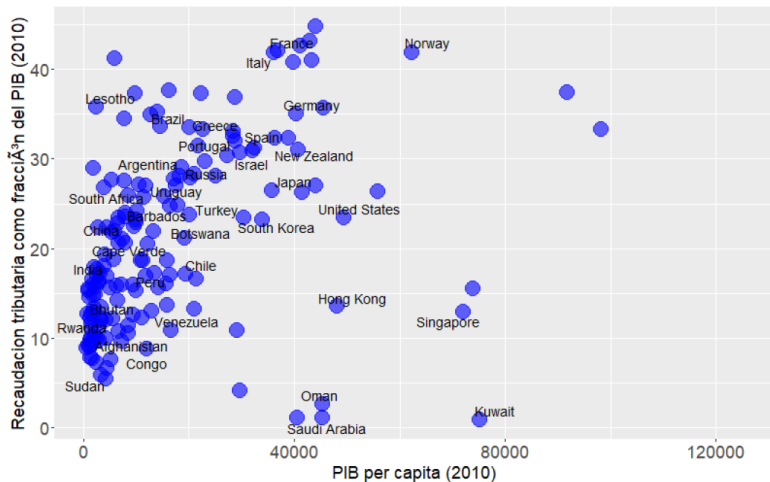


Figure 5: Recaudación tributaria y PBIpc

Ilustración #5

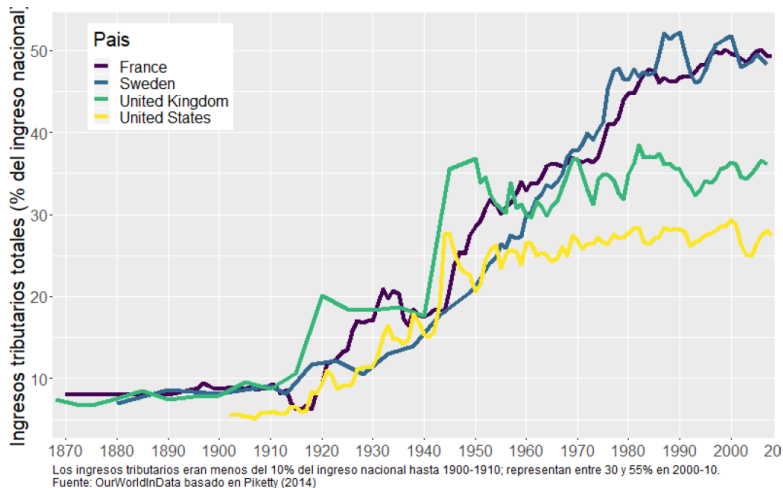


Figure 6: Recaudación tributaria como porcentaje de PBI

El rol de la política

- ▶ Un aspecto relevante de la política es en lo que hace a la **heterogeneidad de intereses**
- ▶ Restricciones políticas derivadas de ello implica que las políticas adoptadas en la práctica **no son óptimas**
- ▶ Implicaciones positivas → si la política óptima se encuentra no resulta cierto que esta se implementa (implícito en la *economía del bienestar*)
- ▶ Implicaciones normativas → ¿cómo pueden diseñarse instituciones y políticas para lograr ciertos objetivos?

Equilibrio sin política

- ▶ Basado en Drazen (2000) y Ferguson/Querubin (2018)
- ▶ Suponga **1 (un) individuo representativo**, Ana, quien debe elegir cuánto destinar de sus recursos iniciales A_0 para sus vacaciones de este año y el próximo
- ▶ Note que no hay problema político (no conflicto de intereses) sino uno técnico
- ▶ ¿Cuál es la manera óptima de dividir los recursos entre dos vacaciones (presente y futuro)?

Equilibrio sin política (cont.)

- Sea $u(x_t)$ la utilidad de Ana por destinar x a sus vacaciones en t con $u' > 0$ y $u'' < 0$. El parámetro β compara utilidades en distintos momentos –una unidad de utilidad hoy es igual a β unidades de utilidad mañana [$0 < \beta < 1$]

$$\max_{\{x_t, x_{t+1}, s\}} u(x_t) + \beta u(x_{t+1})$$

- Sujeto a:

$$\begin{aligned} A_0(1 - s) &= x_t \\ sA_0(1 + r_t) &= x_{t+1} \end{aligned}$$

Equilibrio sin política (cont.)

- Sustituyendo las restricciones en la ecuación principal:

$$\max_{x_t} u(x_t)\beta u((A_0 - x_t)(1 + r_t))$$

- Y la solución de esto es:

$$u'(x_t) = \beta(1 + r_t)u'(x_{t+1})$$

- ¿Cuál es la interpretación de esta solución? [Ecuación de Euler]
 - Nos dice cómo asignar el consumo entre el período t y $t + 1$ de modo que la utilidad marginal del consumo presente y futuro sean iguales

Equilibrio con política

- ▶ **Con individuos heterogéneos ex-ante** → preferencias diferentes por consumo presente/futuro [dos tipos de heterogeneidad: **ex ante** y **ex post**
- ▶ Los recursos son los mismos que antes pero ahora hay **dos individuos**, Ana (A) y Juan (J) y sea $\beta^A > \beta^J$ [Juan es más impaciente que Ana]
- ▶ Problema → maximizar la función de bienestar social (suma ponderada de utilidades individuales) → α ponderación de cada individuo

Equilibrio con política (cont.)

- Problema (neoclásico):

$$\max_{x_t, x_{t+1}, s} \alpha \left[u(x_t) + \beta^A u(x_{t+1}) \right] + (1 - \alpha) \left[u(x_t) + \beta^J u(x_{t+1}) \right]$$

- Sujeto a:

$$A_0 = x_t + \frac{x_{t+1}}{(1 + r_t)}$$

- Si el bien “vacaciones” es no rival –única fuente de conflicto la diferencia ex-ante en el grado de impaciencia de cada uno

Equilibrio con política (cont.)

- Sustituyendo las restricciones:

$$u'(x_t) = (1 + r_t)[\alpha\beta^A + (1 - \alpha)\beta^J]u'(x_{t+1})$$

- Para diferentes α trazamos **curva de contrato** con asignaciones de x_t y x_{t+1} eficientes en sentido de Pareto
- Varios problemas con esto: 1) cada persona requiere un α mas alto, 2) ¿cómo se determina α , 3) ¿cómo afecta el valor de α a la asignación de recursos, 4) ¿estaremos sobre la curva de contrato?

Equilibrio con política (cont.)

- **Sin individuos heterogéneos ex-ante** \rightarrow problema converge al del individuo representativo PERO las vacaciones no son un bien no rival. El problema es:

$$\begin{aligned} \max_{x_t, x_{t+1}, s} & \alpha [u(\lambda x_t) + \beta u(\lambda x_{t+1})] \\ & + (1 - \alpha) [u((1 - \lambda)x_t) + \beta u((1 - \lambda)x_{t+1})] \end{aligned}$$

- sujeto a $[\lambda$ porcentaje que disfruta Juan del gasto x]

$$\begin{aligned} A_0(1 - s) &= x_t & = \lambda x_t + (1 - \lambda)x_t \\ sA_0(1 + r_t) &= x_{t+1} & = \lambda x_{t+1} + (1 - \lambda)x_{t+1} \end{aligned}$$

Equilibrio con política (cont.)

- Resolviendo:

$$\alpha \lambda u'(\lambda x_t) + (1 - \alpha)(1 - \lambda)u'((1 - \lambda)x_t) = \beta(1 + r_t) [\alpha \lambda u'(\lambda x_{t+1}) + (1 - \alpha)(1 - \lambda)u'((1 - \lambda)x_{t+1})]$$

- Note que α es crucial \rightarrow pero ahora λ también lo es [aún suponiendo que $\alpha = 0.5$ existe conflicto de interés]

$$\lambda u'(\lambda x_t) + (1 - \lambda)u'((1 - \lambda)x_t) = \beta(1 + r_t) [\lambda u'(\lambda x_{t+1}) + (1 - \lambda)u'((1 - \lambda)x_{t+1})]$$

- Si $\lambda = 1$, el resultado sería preferido por Juan y si $\lambda = 0$ el resultado sería preferido por Ana.

Equilibrio con política (cont.)

- ▶ Cuando no hay heterogeneidad, el problema es trivial → problema técnico depende de parámetros subjetivos
- ▶ Cuando hay heterogeneidad en preferencias (**ex ante**) → como se ponderan utilidades individuales [α exógeno]
- ▶ Cuando hay heterogeneidad en distribución (**ex post**) → como se ponderan utilidades individuales y como se distribuye/asigna las cantidades consumidas del bien
- ▶ ¿Cómo se determinan los parámetros α y λ en la práctica? No a través del mercado sino del proceso político

Economía y política: Dos sistemas

- ▶ Una persona, un voto \longrightarrow **política**
- ▶ Un dólar, un voto \longrightarrow **economía**
- ▶ Función objetivo del gobierno incluye ambos

$$G = f(W, C) = \alpha W + \sum_i C_i \quad (1)$$

- ▶ W es bienestar agregado; C_i es dinero aportado por grupo i $-\alpha$ ponderador del bienestar agregado.

Economía y política: Dos sistemas (cont.)

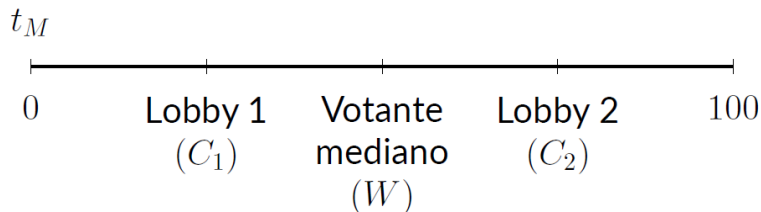


Figure 7: Preferencias diferentes por políticas en el espacio

Heterogeneidad y preferencias

- ▶ Elección de la política económica importa una decisión colectiva a partir de intereses (preferencias) individuales e instituciones políticas determinadas
- ▶ Decisiones difieren según instituciones políticas –dictadura versus democracia → tanto en el proceso como en los resultados
- ▶ Existen dos modelos típicos de democracia –directa y representativa. Si bien difieren en muchos aspectos, ambas tienen en el centro del proceso decisorio a mecanismos de votación.

Heterogeneidad y preferencias

- ▶ Individuos maximizan una función de utilidad $U(x_1, x_2; \alpha^i)$ — x_1 y x_2 bienes privados. El gobierno le saca τ del Y al individuo y le devuelve T como transferencia de suma fija.

$$p_1 x_1 + p_2 x_2 \leq (1 - \tau)Y + T$$

- ▶ El problema consiste en maximizar la utilidad sujeta a la restricción presupuestaria \rightarrow se obtienen las demandas individuales $x_1(p_1, p_2, Y, \tau, T; \alpha^i)$ y $x_2(p_1, p_2, Y, \tau, T; \alpha^i)$
- ▶ El parámetro α en la función de utilidad captura la heterogeneidad de preferencias.

Heterogeneidad y preferencias

- Reemplazando esas demandas en la función de utilidad, se obtiene la función de utilidad indirecta:

$$V(p_1, p_2, Y, \tau, T; \alpha^i) \equiv \\ U(x_1(p_1, p_2, Y, \tau, T; \alpha^i), x_2(p_1, p_2, Y, \tau, T; \alpha^i); \alpha^i)$$

- Importante \rightarrow utilidad es función de las variables de política [dado que x_1 y x_2 son elegidos de manera óptima]

$$V(\tau, T; \alpha^i) \equiv \\ V(p_1(\tau, T), p_2(\tau, T), Y(\tau, T), \tau, T; \alpha^i)$$

Heterogeneidad y preferencias

- Conociendo τ conocemos T [¿por qué?] y la fn UI:

$$V(\tau; \alpha^i)$$

- La política preferida por el individuo se obtiene hallando τ que maximiza utilidad indirecta:

$$\frac{\partial V(\tau; \alpha^i)}{\partial \tau} = 0$$

- $\tau^*(\alpha^i) \rightarrow$ dimensión política evidente $-\alpha^i$'s diferentes implican políticas (alícuotas) preferidas diferentes

Puntos clave I

- ▶ La política económica en las sociedades modernas no puede explicarse solamente en base a teorías y evidencias económicas
→ introducir la política explícitamente en el análisis
- ▶ Hay varias formas de introducir la política → optamos por la aproximación de la nueva economía política
- ▶ Pondremos el énfasis en algunos sencillos modelos teóricos –de comportamiento– pero ilustraremos el análisis con evidencias empíricas

Puntos clave II

- ▶ La heterogeneidad individual es clave para este enfoque. Dos dimensiones clave:
 1. Heterogeneidad ex-ante → diferencias en preferencias individuales –ie. dos personas con mismo ingreso pero diferentes preferencias políticas
 2. Heterogeneidad ex-post → diferencias en dotaciones individuales –ie. dos personas con mismas preferencias políticas pero diferentes situaciones luego de una reforma tributaria
- ▶ Esto da origen al conflicto que adopta generalmente varias formas

Puntos clave III

- ▶ La política económica, en sus diferentes dimensiones, es generalmente el resultado último de la “resolución” de estos conflictos.
- ▶ Las variaciones en la misma pueden reflejar variaciones en intereses, instituciones e idea –foco del curso es en las dos primeras
- ▶ Los intereses afectan a las instituciones y las instituciones a los intereses –relación dinámica y compleja. Clave para entender e interpretar la variabilidad en políticas económicas