

Metodología para el Diagnóstico del Crecimiento

El análisis de barreras al crecimiento para las distintas regiones del Perú, se basa en el marco analítico del “Diagnóstico del crecimiento” elaborado originalmente por Hausmann, Rodrik y Velasco (2005) el cual fue precisado por Hausmann, Klinger y Wagner (2008). En la presente sección se expondrá la metodología utilizada como guía del trabajo.

El diagnóstico del crecimiento se realiza en base a la identificación de un conjunto de síntomas sobre una unidad de análisis particular que exponen las barreras al crecimiento existente. En este sentido, el enfoque de la metodología tiene como supuesto que el principal determinante para el desarrollo económico es la inversión privada. Es así que las barreras al crecimiento se relacionan a factores determinantes de la inversión privada, que no son sustitutos, sino que tienen un grado de complementariedad. En la misma línea, la barrera de uno de estos factores forma un cuello de botella para las inversiones y por consiguiente el crecimiento, identificar los síntomas que resultan de los cuellos de botella nos llevará a conocer (por causalidad) el origen de las barreras y la relevancia de estas.

El crecimiento económico puede presentar tasas de bajo nivel, debido a que la rentabilidad esperada de la inversión es limitada, o porque el costo del financiamiento es alto.

La implementación de esta metodología se realiza por medio de un árbol de decisión, donde según lo expuesto, la tasa a la cual crece la economía corresponderá a una función de la diferencia entre el retorno esperado de la acumulación de activos y el costo de estos activos para los agentes privados que los acumulan. En este sentido, mientras mayor sea la diferencia entre el retorno esperado y los costos, mayor será el esfuerzo de inversión (Webb, Mendieta, & Ágreda, 2013).

La ecuación planteada por Hausmann, Klinger y Wagner (2008) resumen el planteamiento de la siguiente forma:

$$g = f[r(1 - \tau)] - \rho$$

Donde:

g =tasa de crecimiento de la economía

r =retornos sociales esperados de la inversión

$(1-\tau)$ =proporción de “ r ” que puede ser apropiada privadamente

ρ =costo de oportunidad de los recursos necesarios para invertir

Se ve reflejada la potencial naturaleza de las barreras al crecimiento como retornos esperados de privados de la inversión $r(1-\tau)$ bajos, o costos de financiamiento ρ altos.

Siguiendo el árbol propuesto¹, en el primer escenario tendríamos que los bajos retornos se pueden deber, a bajos retornos sociales (τ) o baja apreciabilidad esperada ($1-\tau$). En el segundo escenario de alto costo de financiamiento, esto puede ser por un bajo nivel de ahorro agregado (por bajos ahorros domésticos y acceso a ahorros externos) o una baja intermediación financiera.

En este caso, el análisis se desarrolla de forma regional, por lo que se usa la adaptación al modelo elaborada por Schliesser (2009), que detecta la problemática que pueden presentar una variación bajo el enfoque subnacional. La adaptación del marco teórico contempla la existencia de barreras al crecimiento que no son relevantes cuando la unidad de análisis no es el país. Para la aplicación en el caso peruano, se toma como referencia el análisis realizado por Mendoza, Leyva & Pardo (2014) para el caso de Ucayali.

Tal como se expone en dicho estudio, la metodología es apropiada para estudiar los obstáculos al crecimiento superando las limitaciones de las metodologías tradicionalmente usadas como las regresiones de corte transversal por países, la contabilidad del crecimiento o la evaluación comparativa de la competitividad de los países. Estos presentan errores como la dificultad de determinar si el problema es del lado de la demanda o de la oferta, lo que no lleva a la toma de decisiones de política económica efectivas, ni priorizadas.

En el caso de la metodología propuesta, la estrategia de acción es encontrar, entre los factores explicativos al problema sintomatizado, los factores limitativos. El factor es limitativo cuando, es el causante del cuello de botella, es decir que el aumento de su disponibilidad es condición suficiente para elevar la producción.

El árbol de decisiones se observa en el gráfico 1, expone el esquema de análisis que se realiza a nivel regional, este se lee de arriba hacia abajo, donde cada nodo presenta las posibles causas relacionadas al problema en la parte superior. El inicio del árbol explica que los bajos niveles de producción y crecimiento son motivados por dos causas: bajos retornos de la actividad económica o un elevado costo de financiamiento y falta de acceso al mismo. En el caso de los bajos retornos estos pueden a su vez deberse a bajos retornos sociales del capital humano, mala infraestructura o una geografía adversa; o a una baja apropiabilidad de los retornos esperados de inversión causado por fallas del gobierno (que incluyen tanto riesgos microeconómicos como macroeconómico) o fallas de mercado (relacionados al autodescubrimiento y coordinación).

¹ Ver gráfico 1

Y sobre la otra rama del árbol, encontramos el costo elevado de financiamiento, que pueden tener como motivos unos bajos niveles de ahorro o una baja intermediación financiera.

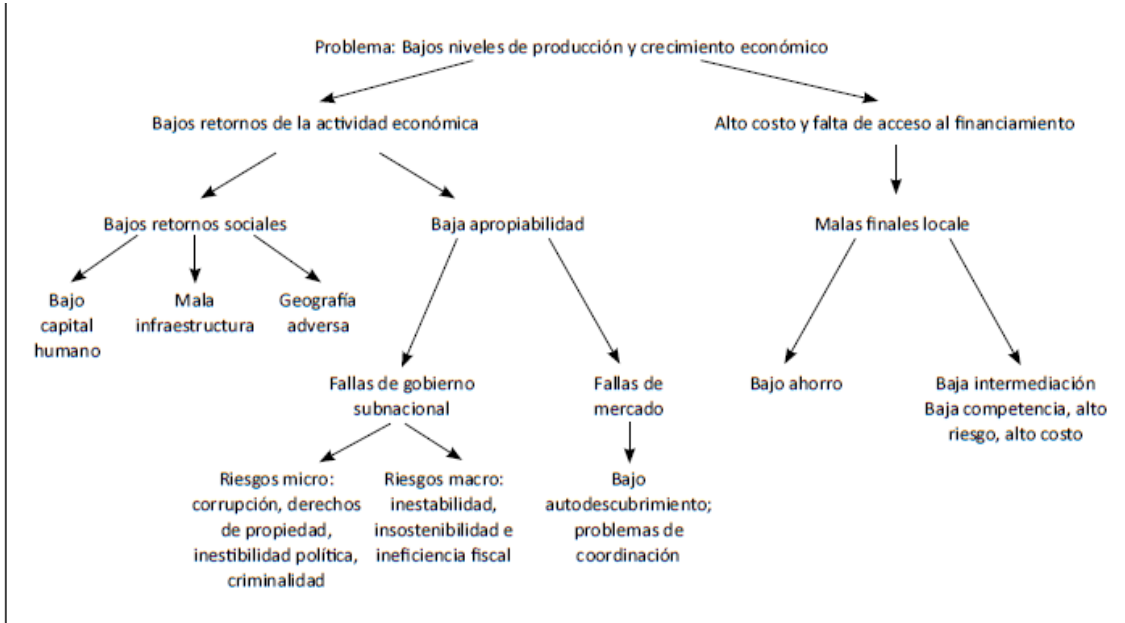
El conjunto de las causas (o barreras) del crecimiento económico puede estar interrelacionado por lo que el árbol presentado no es excluyente, sin embargo no todas son igual de limitantes.

Según la metodología propuesta, son cuatro los test que la barrera debe pasar para ser considerada restrictiva:

- a. El precio sombra de la restricción debe ser alto
- b. Los cambios en la restricción tienen efectos importantes en los objetivos
- c. Los agentes económicos buscan superar o esquivar activamente la barrera
- d. Los agentes o sectores menos intensivos en la restricción, están comparativamente mejor (y viceversa).

Es en este marco teórico que se realiza el análisis de las barreras de crecimiento para la región Ica, que como expone Schliesser, tiene sentido mientras mayor sea el grado de heterogeneidad de las economías asociadas a factores geográficos y división política-administrativa. Adicionalmente las restricciones al crecimiento tienden a afectar de manera diferencial a cada industria y la economía regional puede ser más industria-específica, lo que constituye un complemento más detallado para la estructuración de políticas de desarrollo a nivel nacional.

Gráfico N° 1: Modelo de Decisión “Ajustado”



Fuente: Extraído de Webb, Mendieta & Agreda (2013)

Bibliografía

1. Hausmann, R., Klinger, B., & Wagner, R. (2008). *Doing Growth Diagnostics in Practice: A 'Mindbook'*. Center of International Development at Harvard University.
2. Hausmann, R., Rodrik, D., & Velasco, A. (2005). Growth Diagnostics, Manuscript. *Inter-American Development Bank*.
3. Mendoza, W., Leyva, J., & Pardo, F. (2014). *Barreras del crecimiento económico de Huancavelica*. Lima: BID.
4. Schliesser, R. (2009). *Aplicación de la metodología de diagnóstico de crecimiento en el ámbito subnacional*. Referenciado en Webb (2013).
5. Webb, R., Mendieta, C., & Ágreda, V. (2013). *Las barreras al crecimiento económico en Apurímac*. Lima: Universidad San Martín de Porres.