

# **Institucionalidad y desarrollo: Experiencia mundial y desafíos para Chile**

**Klaus Schmidt-Hebbel**

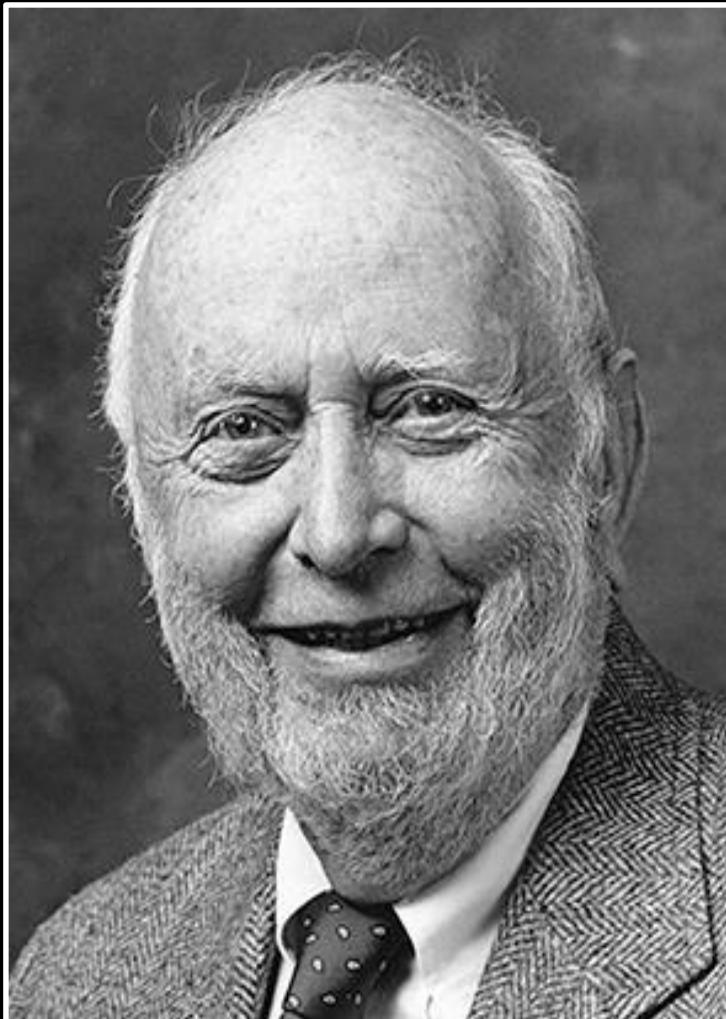
**kschmidt-hebbel@uc.cl**

**XXIII Congreso de Finanzas y Negocios  
ICARE  
CasaPiedra, Santiago, 10 octubre 2018**

# 1

¿Qué es una buena  
institucionalidad?

# Buenas Instituciones



Douglass North (1991)

- I. Restricciones informales o formales que reducen la incertidumbre
- II. Fortalecen los incentivos para producir e intercambiar de manera más eficiente
- III. Evolucionan gradualmente



Determinan una economía que transita hacia el crecimiento, el estancamiento o el declive

# Siete pilares de una buena institucionalidad

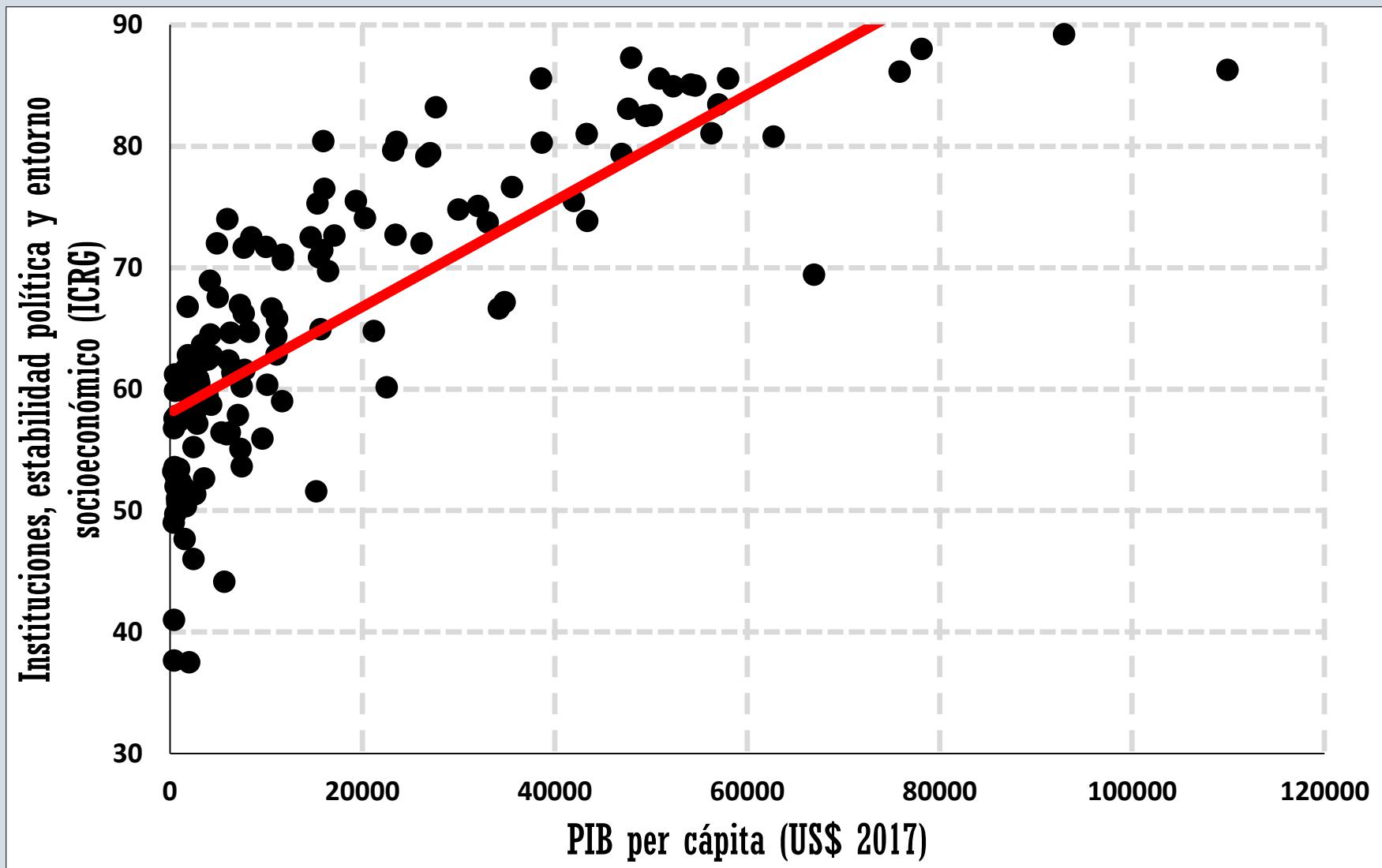


2

# Evidencia mundial sobre institucionalidad económica y crecimiento

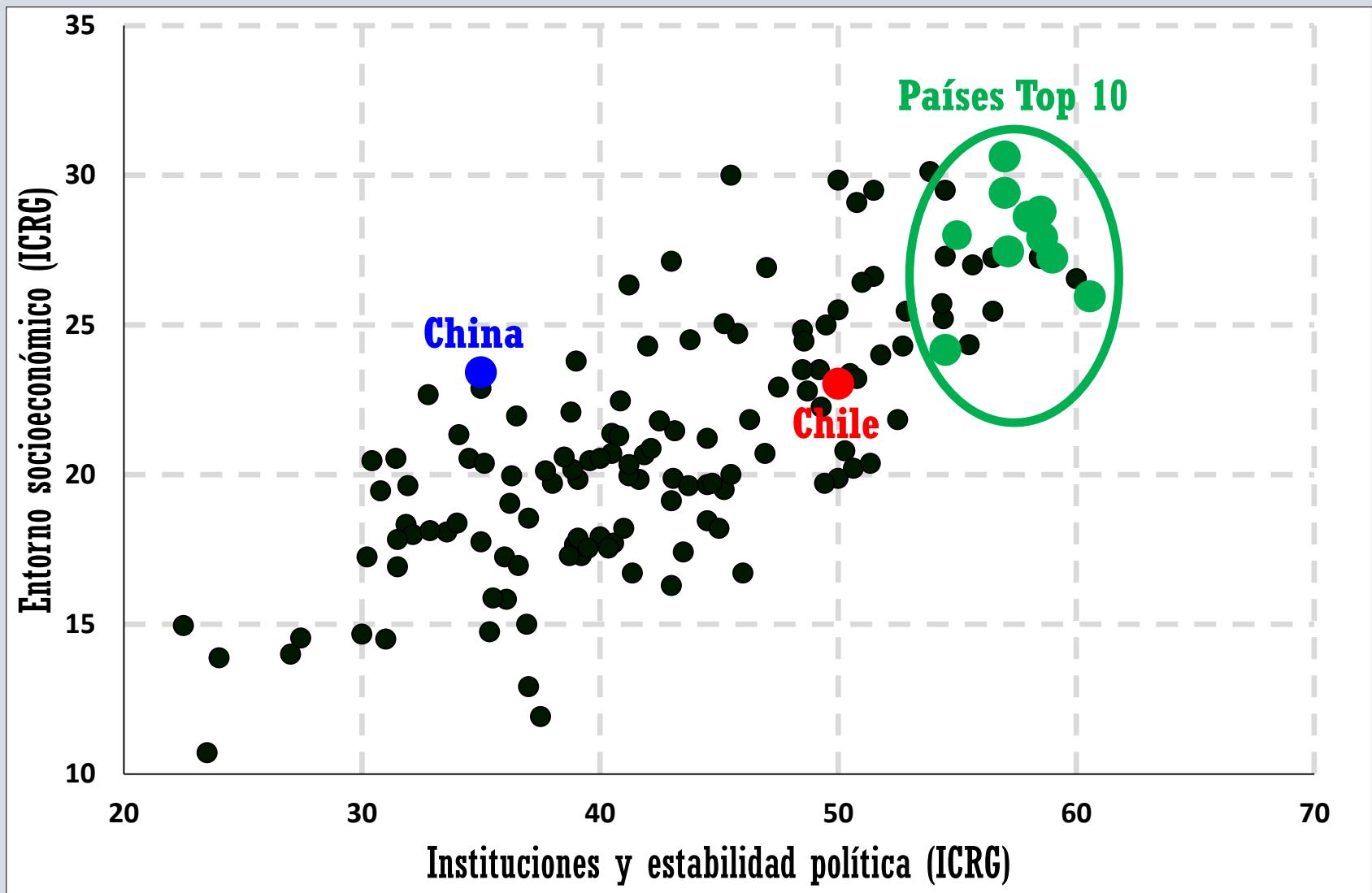
# Alta correlación entre calidad institucional y desarrollo económico

## Países del mundo, 2017



# Desarrollo político y económico van de la mano

## Países del mundo, 2018



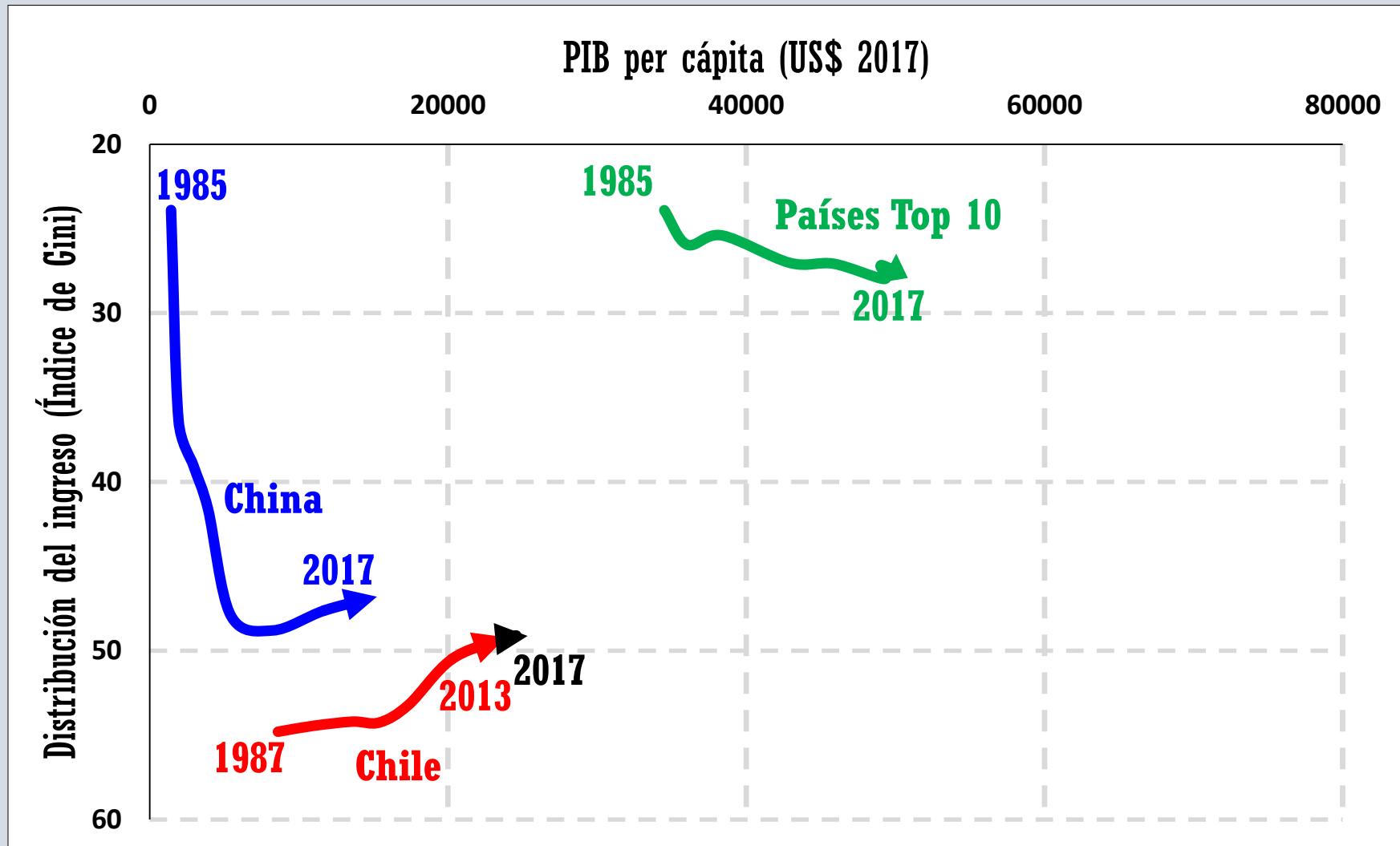
# Evidencia mundial del rol de las instituciones (1/2)

<b>8 instituciones económicas...</b>	<b>... y sus efectos sobre PIB per cápita y crecimiento</b>		
	<b>+</b>	<b>(+) / 0</b>	<b>0 / (-)</b>
Apertura comercial	✓	✓	
Apertura financiera	✓	✓	
Reforma tributaria	✓		
Reglas fiscales	✓	✓	
Flexibilidad cambiaria	✓	✓	✓
Independencia del banco central	✓	✓	
Metas de inflación	✓	✓	
Políticas de estabilidad financiera	✓	✓	

## Evidencia mundial del rol de las instituciones (2/2)

<b>6 instituciones económicas...</b>	<b>... y sus efectos sobre estabilidad macroeconómica y financiera</b>		
	<b>+</b>	<b>(+) / 0</b>	<b>0 / (-)</b>
Reglas fiscales	✓	✓	
Consejos fiscales	✓		
Fondos soberanos	✓		
Independencia del banco central	✓		
Metas de inflación	✓	✓	
Políticas de estabilidad financiera	✓	✓	

# Desarrollo comparado de Chile, 1985-2017



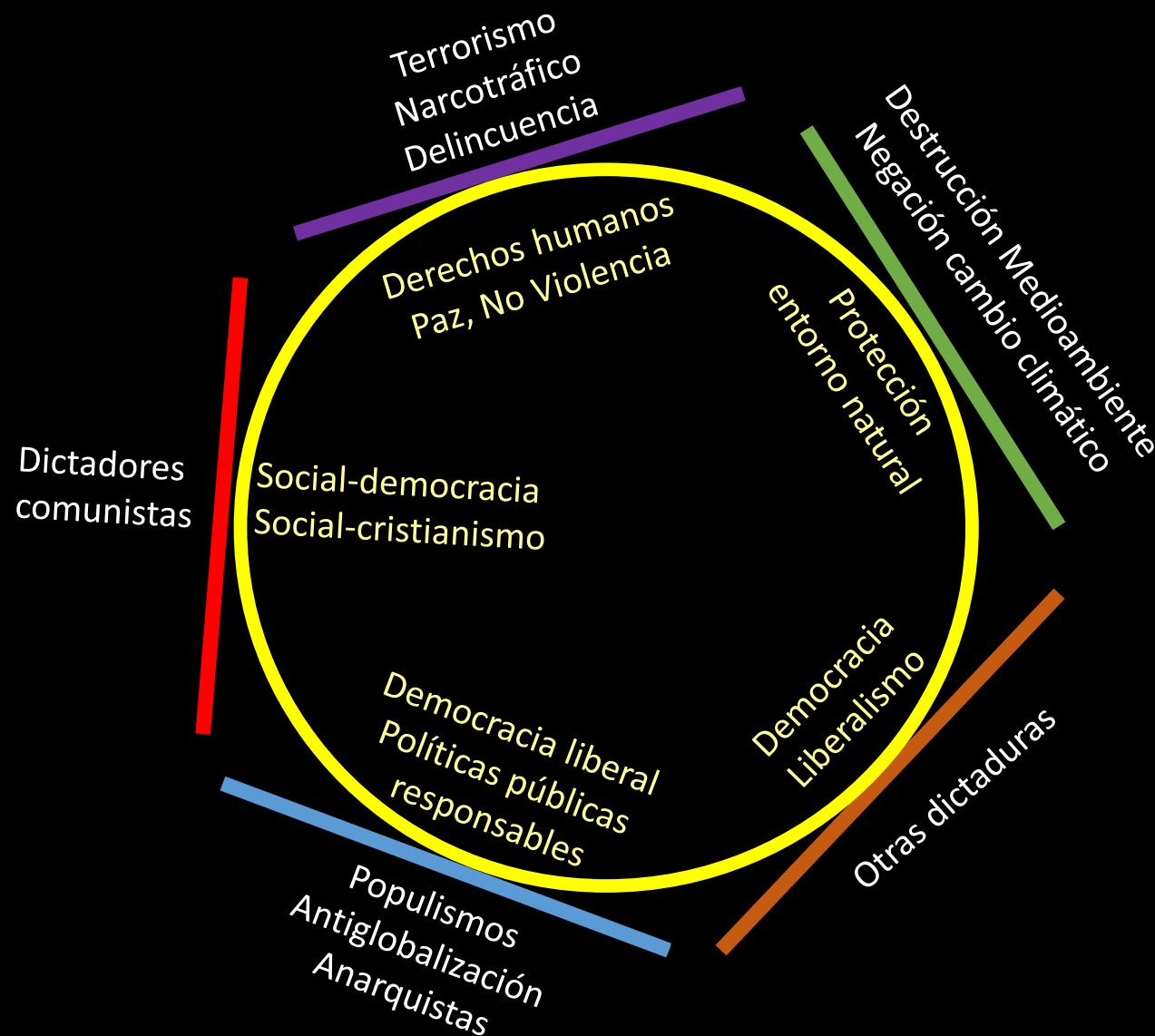
3

Algunos grandes desafíos para Chile

**Un desafío político fundamental:**

**Reconstruir acuerdos y consensos**





# El centro de la modernidad de los países desarrollados



**Reto para Chile:** situarse y permanecer dentro del círculo para alcanzar el desarrollo integral y un país en paz

**Chile:**

**retos institucionales económicos urgentes**



# Política fiscal

- Modernización del sistema tributario (PDL ingresado al Congreso)
- Consejo fiscal autónomo (PDL en trámite legislativo)
- Perfeccionamiento de la regla fiscal basada en el balance estructural
- Manejo integral de la hoja de balance de activos y pasivos del gobierno general

# Política monetaria, cambiaria y macroprudencial



# Política monetaria, cambiaria y macroprudencial

## 1. **Política macroprudencial y de estabilidad financiera:**

- Perfeccionamientos del marco de políticas, de acuerdo con la nueva Ley General de Bancos y en coordinación estrecha entre Banco Central, Comisión de Mercados Financieros y Ministerio de Hacienda (Consejo Estabilidad Financiera)

# Política monetaria, cambiaria y macroprudencial

## 2. Política monetaria:

- Publicar proyecciones de senda futura para la TPM
- Publicar estimaciones de variables no observadas
- Perfeccionar transparencia en análisis y decisiones de política monetaria
- Analizar y transparentar un marco de aplicación de políticas monetarias y financieras heterodoxas para tiempos de crisis

# Política monetaria, cambiaria y macroprudencial

## 3. Política cambiaria:

- Analizar y transparentar un marco para las intervenciones cambiarias, incluyendo sus condiciones y formas (ej: Nueva Zelanda)
- Revisar el nivel óptimo de reservas internacionales

# Reformas estructurales urgentes

## Reforma de pensiones

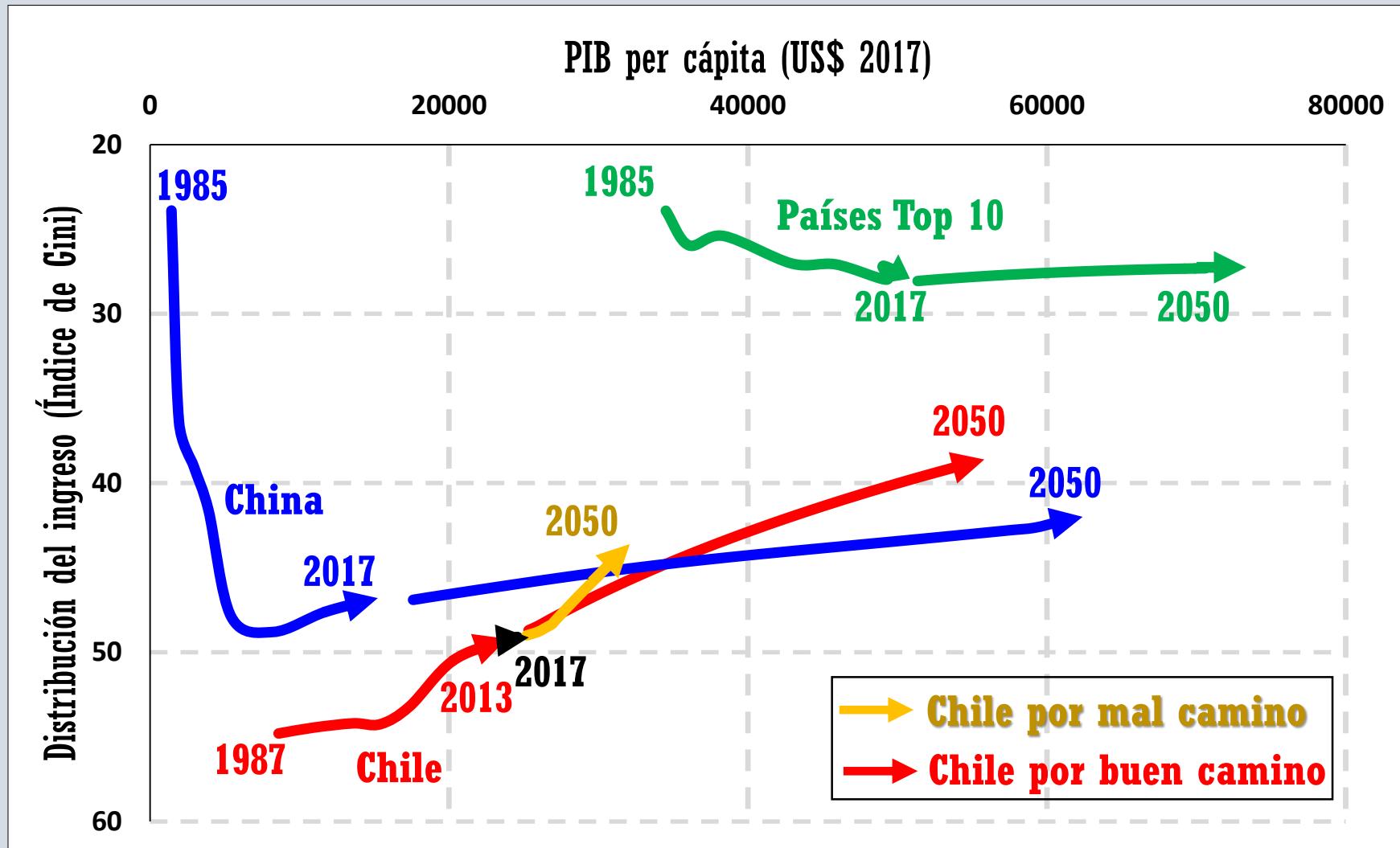
## Modernización del Estado

## Reformas laborales

A high-angle, nighttime satellite photograph of Chile. The country's long, narrow shape is visible, stretching from the top left towards the bottom right. The coastal areas are brightly lit with numerous small lights, representing city populations and infrastructure. The interior land areas are mostly dark, with some scattered lights from smaller settlements. The surrounding ocean is a deep blue, and the sky is dark, indicating it is nighttime.

Un gran objetivo:  
Chile **integralmente desarrollado y en paz** hacia el 2050

# Desarrollo comparado de Chile, 2018-2050





Con buenas instituciones  
Chile puede ser integralmente  
desarrollado:  
¡hagamos bien la pega!

# Referencias

1. D. North: “Institutions”, *Journal of Economic Perspectives*, 5(1): 97 – 112, 1991.
2. K. Schmidt-Hebbel: “The Role of Economic Institutions in Supporting Growth and Development”, en D.W. Beuermann y M.J. Schwartz: *Nurturing Institutions for a Resilient Caribbean*. Washington, DC: Inter-American Development Bank, 2018.
3. The PRS Group: “International Country Risk Guide (ICRG)”, 2018.

# **Institucionalidad y desarrollo: Experiencia mundial y desafíos para Chile**

**Klaus Schmidt-Hebbel**

**kschmidt-hebbel@uc.cl**

**XXIII Congreso de Finanzas y Negocios  
ICARE  
CasaPiedra, Santiago, 10 octubre 2018**