

# ¿Cambiar la Constitución afecta el crecimiento económico y las inversiones?

Laboratorio Constitucional

Mayo 2016

“Al bajo precio del cobre, la consecuente depreciación cambiaria y la desaceleración económica, se ha sumado una serie de reformas que generan incertidumbre y desconfianza” Andrónico Luksic, El Mercurio, 15.14.2016

"Según las encuestas la principal causa de desconfianza e incertidumbre que afecta al mundo empresarial es el debate sobre una nueva Constitución (...) un categórico 63% aseveró que ella tendrá efectos negativos en el crecimiento y la estabilidad del país" Cristián Larroulet. 25 de abril, 2016

"En Chile, claramente no necesitamos una nueva Constitución. Este proceso constituyente indudablemente que podría poner en riesgo las posibilidades de desarrollo futuro del país". Felipe Larraín, 6 de marzo, 2016, El mercurio

## ¿Cambiar la Constitución afecta el crecimiento e inversiones?

- Para evaluar esta pregunta, identificamos 11 países de América Latina que han tenido reemplazos de su constitución.
- Para todos ellos, medimos la tasa de variación del crecimiento económico 3 años antes de realizarse el cambio, y 5 años después. Contrastamos aquellas cifras con el promedio de América Latina en idénticos años.
- Además, consideramos en la inversión (como % del PIB) en idénticos períodos, contrastándolo con el promedio de América Latina.

## Países seleccionados

Reemplazo Constitucional via Asamblea Constituyente	Reemplazo constitucional Vía Congreso u otro
Colombia 1991	Brasil 1988
Argentina 1994	Paraguay 1992
Ecuador 1998	Perú 1993
Venezuela 1999	Bolivia 1994
Ecuador 2008	República Dominicana 2010
Bolivia 2009	

## Tendencias crecimiento económico y reemplazo constitucional

- En términos generales, los países que han reemplazado sus constituciones observan mayores tasas de crecimiento 3 años antes de realizarse el cambio, como también en los 5 años después de verificarse dicho reemplazo.
- Los 11 países que reemplazaron sus constituciones observaron una tasa de crecimiento del 4% en los tres años antes de verificarse el cambio, mientras América Latina en idénticos años creció un 3% como promedio.
- Asimismo, estos 11 países experimentaron una tasa de crecimiento de 3,6% los 5 años posteriores al cambio, mientras la tasa de crecimiento promedio de América Latina fue de 2,8.

## Crecimiento económico en países con cambio constitucional

Promedios (Fuente: CEPAL)

**3 años**

antes de reemplazo

**5 años**

Después de reemplazo

Prom crecimiento  
países que  
Reemplazaron  
Constitución

**4,0**

**3,6**

Brz (88), Col (91), Par (92)  
Per (93) Arg (94) Bol (94)  
Ecu (98), Ven (99), Ecu (08)  
Bol (09) Rep Dom (10)

Prom A. Latina  
En idénticos años

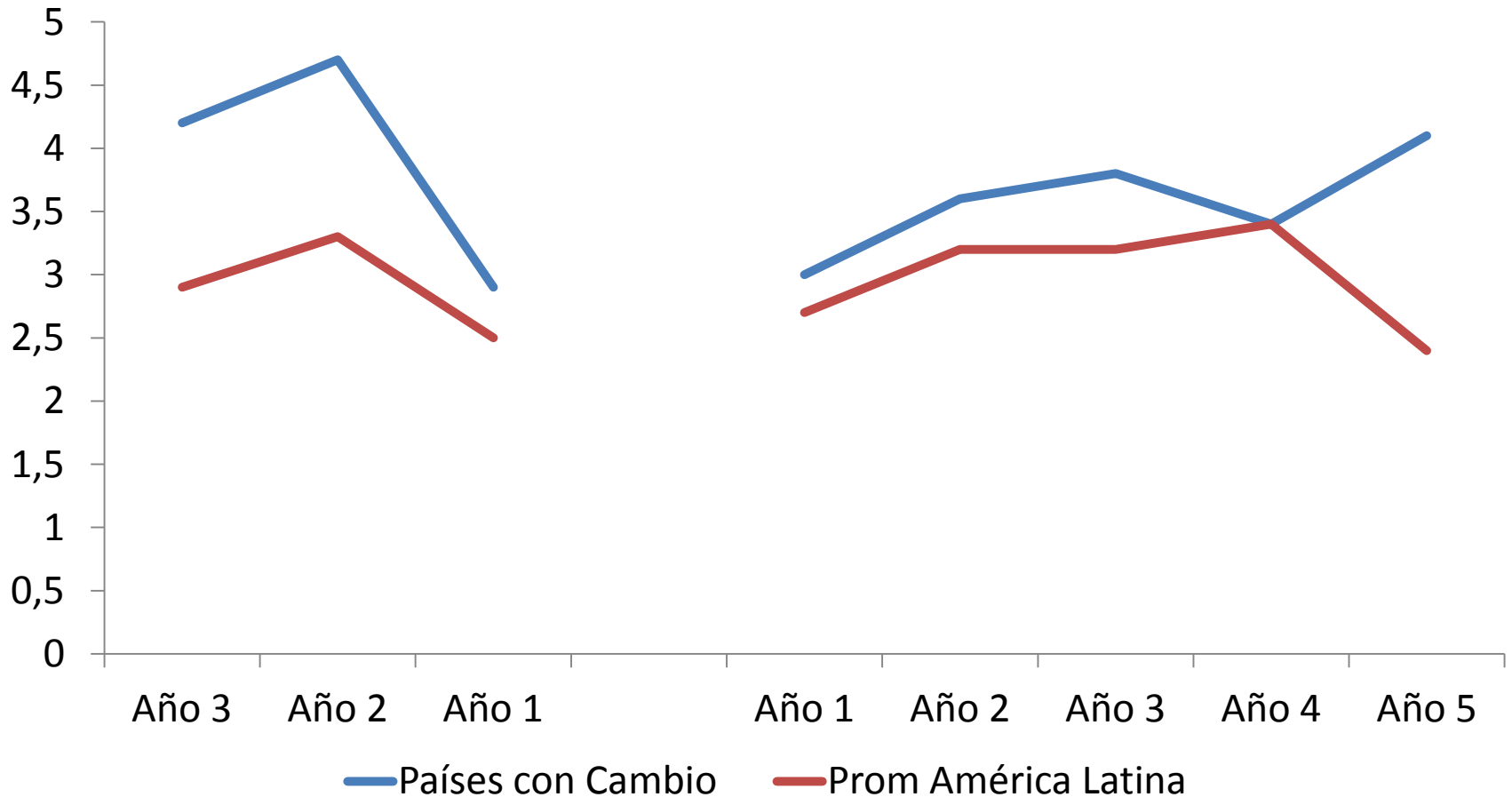
**3,0**

**2,8**

## Crecimiento económico países con cambio constitucional

tasa crecimiento en relación al PIB

Fuente: CEPAL y FMI (11 países)



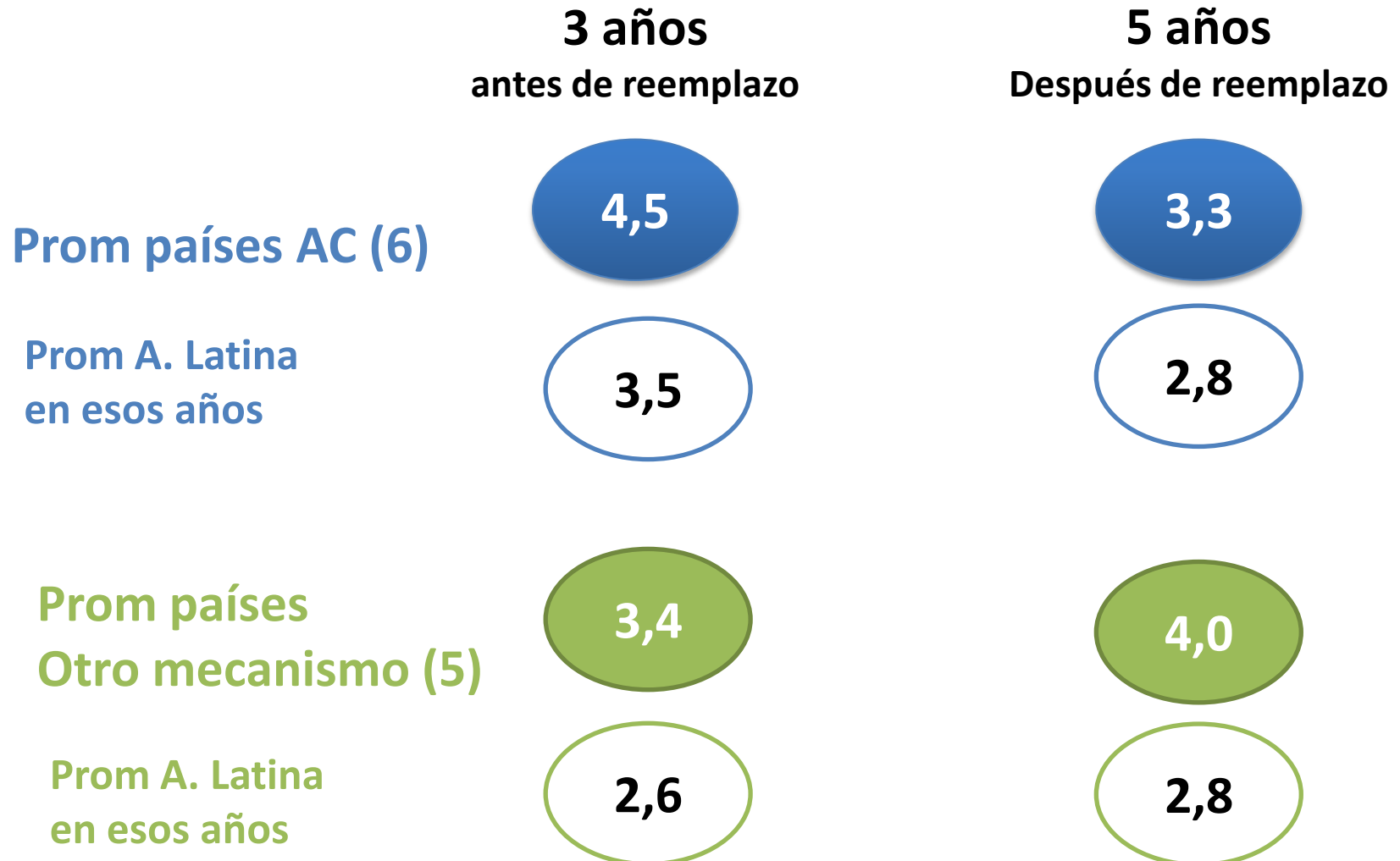
## Tendencias crecimiento económico y reemplazo constitucional

- Al observar las mismas cifras por tipo de reemplazo, vemos que tanto los países que tuvieron Asambleas Constituyentes como los que optaron por otro mecanismo (usualmente, Congresos Constituyentes), observaron tasas de crecimiento superiores a las de América Latina, antes y después de realizado el reemplazo.
- El único país que observa un comportamiento inusual antes y después del reemplazo es Venezuela.



## Crecimiento económico en países con cambio constitucional

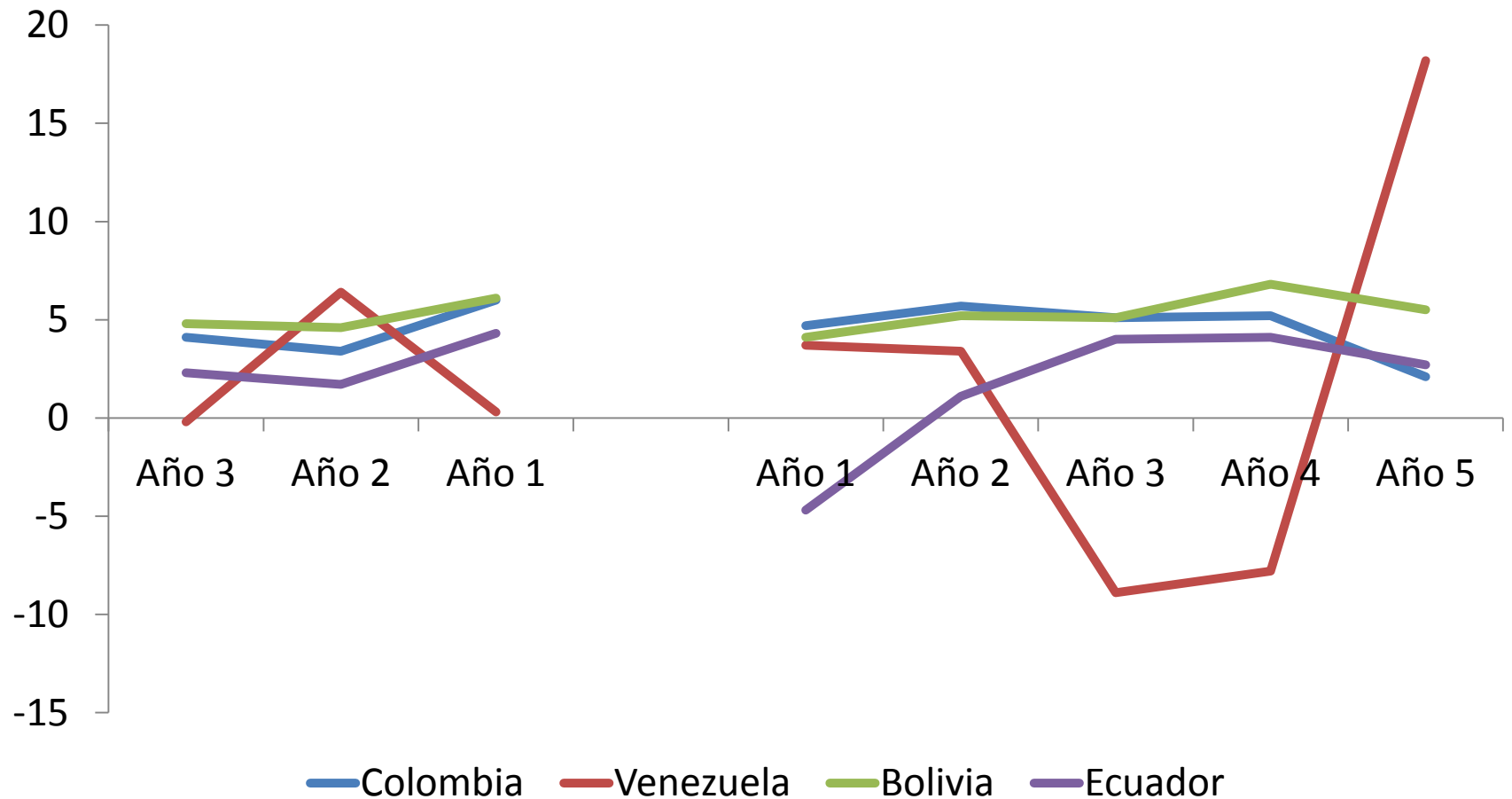
Promedios (Fuente: CEPAL)



## Crecimiento económico países con cambio constitucional

% crecimiento en relación al PIB. Países seleccionados

Fuente: CEPAL (4 países)



# Inversiones y cambio constitucional

- Al considerar la inversión como porcentaje del PIB, observamos que los países que realizaron reemplazos constitucionales observaron una tasa de inversión una décimas inferior al promedio de América Latina antes de dicho reemplazo. Pero luego de realizado el cambio, la tasa de inversión es superior al promedio de América Latina.
- Países que realizaron AC observan una tasa de inversión algo inferior ANTES de efectuado el cambio. Sin embargo, DESPUES de realizado el cambio observan una tasa de inversión dos puntos superior al promedio de América Latina.
- En el caso de países que realizaron reemplazo por otro método, la tasa de inversión es muy similar al promedio de la región antes de realizado el reemplazo, y un punto superior luego de efectuado el cambio. De nuevo, Venezuela presenta comportamientos diferentes a los que otros países de la región observaron.

## Inversiones en países con cambio constitucional

En relación al PIB (Fuente: FMI)

**3 años**  
antes de reemplazo

**5 años**  
Después de reemplazo

Prom inversiones  
países que  
Reemplazaron  
Constitución

**19,8**

**21**

Brz (88), Col (91), Par (92)  
Per (93) Arg (94) Bol (94)  
Ecu (98), Ven (99), Ecu (08)  
Bol (09) Rep Dom (10)

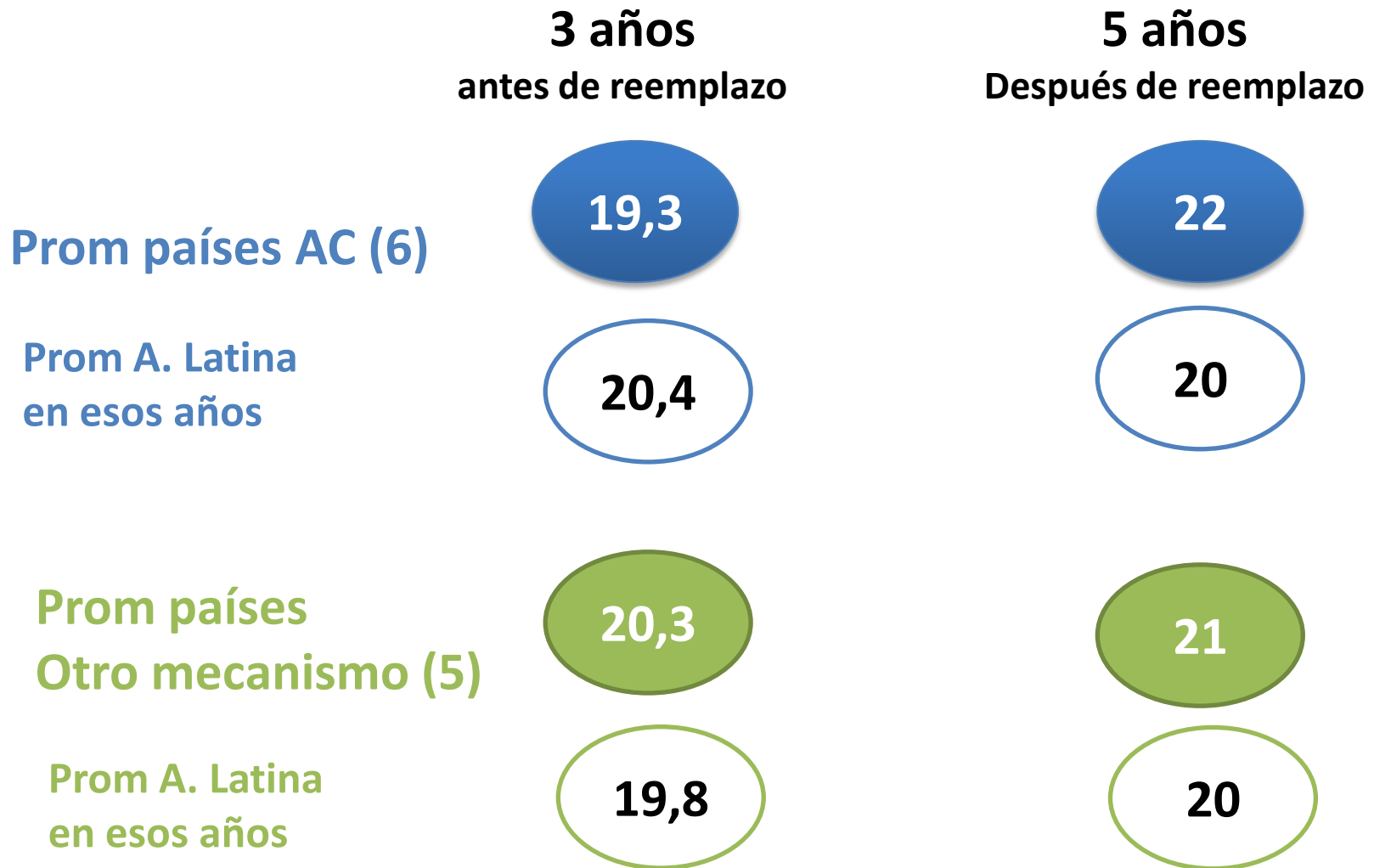
Prom A. Latina  
En idénticos años

**20,1**

**20**

## Inversión en países con cambio constitucional

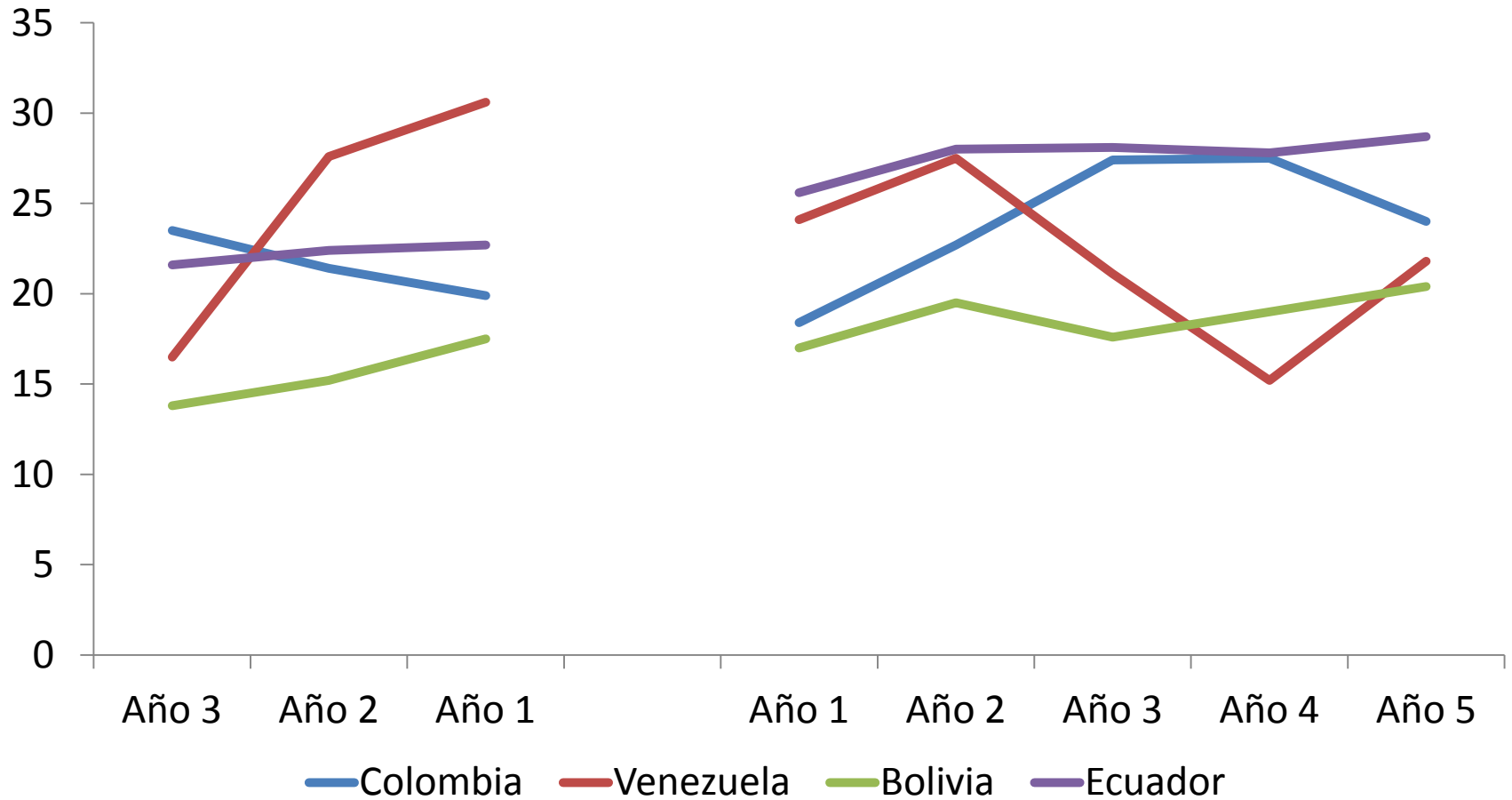
Promedios inversión como % del PIB (Fuente: FMI)



## Inversión en países con AC

Inversión como % del PIB. Países seleccionados

Fuente: FMI (4 países)



# Conclusiones

- Cuando analizamos el comportamiento económico (medido en términos de crecimiento e inversiones), observamos que:
  - 1. Como promedio, el crecimiento económico es superior antes y después de realizado el cambio constitucional.
  - 2. Como promedio, las inversiones son ligeramente inferiores antes, pero ligeramente superiores después de realizado el reemplazo, si se le compara con el promedio de América Latina.
- Muy probablemente, tanto crecimiento como inversiones responden a un complejo set de variables. Pero, al menos, **no se puede afirmar que países que realizaron cambios constitucionales vieron seria y negativamente afectado tanto su crecimiento como sus inversiones ni antes ni después de realizado el cambio.**
- **De hecho, observamos que tanto el crecimiento como las inversiones son superiores luego que se realizó el reemplazo de la Constitución.**
- En el caso de Chile, se ha sostenido que la idea de cambiar la Constitución provoca incertidumbre, afecta el crecimiento y las inversiones. **Al menos, en otros países aquel pronóstico no se cumplió.** Crecimiento económico e inversiones parecen depender de otras variables no relacionadas necesariamente con el cambio en las reglas del juego.