

## En el top 10 de la economía mundial

José Juan Ruiz

A la hora de preparar mi exposición he tenido en cuenta las instrucciones recibidas del director del Foro: la primera, introducir Brasil a un público no muy habituado a verlo desde el punto de vista de un inversor directo y, en segundo lugar, hacerlo de una manera neutral.

127

Lo primero lo intentaré a lo largo de esta exposición; lo segundo, presentar Brasil de una manera neutral, es imposible: en el Banco Santander no somos neutrales con Brasil. Hemos "torcido" por Brasil desde que invertimos en el país en 1999-1998 y, desde luego, nuestra visión es una visión muy optimista.

Es tan optimista como para poder titular mi presentación: Brasil, una economía en el Top 10 de la economía mundial y un auténtico pulmón económico en América Latina. Realmente me gusta resaltar el papel de Brasil como potencia regional, y no sólo como potencia global, porque creo que para los iberoamericanos será una cuestión que debería suscitar el máximo interés en los próximos años.

¿Que imágenes encuentra en Google al teclear la palabra Brasil?



## Brasil, Google y la Realidad

128

Brasil será como los habitantes del país quieran, pero ¿cómo se percibe al país fuera?.

Si se teclea la palabra "Brasil" en Google y se buscan imágenes, éstas son las cinco primeras imágenes que aparecerán. Es lo que de Brasil llega a la comunidad que se acerca al país por primera vez, y probablemente ninguno de los que conocen Brasil sería capaz de decir que eso no es Brasil. Brasil es eso, pero Brasil es mucho más.

Si, en lugar de buscar en Google, accedemos a Wikipedia y tecleamos "Economía Brasil", aparecerá más información. Comenzaremos a encontrar información de Embraer, de Bovespa (la segunda Bolsa del continente americano incluyendo EE.UU.), oiremos hablar de cifras de PIB elevadas... Sin embargo, Brasil es algo más que eso.

## ¿Y Wikipedia cuando se teclean las palabras "economía de Brasil"?

### Economía de Brasil De Wikipedia, la enciclopedia libre

La **economía de Brasil** es la primeira de América Latina, la segunda de toda América y la 9ª a nivel mundial, según el [Banco Mundial](#)<sup>[1]</sup>.

Con un **PBI** (Producto Bruto Interno) en valor de paridad de poder adquisitivo **PPA** de \$1.994.997 millones de **dólares** en 2008. Considerando la población estimada para el año del 2008 (190 millones de personas), la **renta per cápita** ascendería a \$12.007 dólares.

Las exportaciones brasileñas de 200.336 millones de dólares<sup>[2]</sup>, se encuentran entre las veinte más grandes del mundo. En los últimos años,

Brasil ha sido uno de los mayores beneficiarios del dinámico crecimiento mundial y ha acumulado riqueza exportando minerales, carne de res y soya a Europa y Asia.



La Bovespa en Sao Paulo es la tercera bolsa de valores (en valores de mercado) del mundo y la segunda de América



El fabricante de aviones Embraer es uno de los mayores exportadores del país

Después de haber trabajado en Brasil durante los últimos 14 años, el Banco Santander puede resumir lo que sentimos sobre este país en estas tres grandes ideas: *Brasil es la segunda mayor democracia de América* (y esto tiene valor para un inversor directo extranjero), *Brasil es la segunda mayor economía de América* y *Brasil es la segunda gran historia de éxito de América Latina*.

Estos tres temas son, en nuestra opinión, los que hoy están generando un justificado entusiasmo por Brasil.

El cambio de actitud hacia el país hoy ha explotado, pero comenzó probablemente hace 3 ó 4 años cuando el mundo comenzó a re-pensar cómo Brasil se había enfrentado a la gran crisis de confianza que le atenazó en los años 2001 y 2002, cuando la crisis de Argentina y el clima político en torno a las elecciones del año 2002 llevaron a muchos a pensar que Bra-

sil también optaría por el default y el caos. No fue así: el país se ajustó, honró los contratos y demostró que tenía instituciones y quería continuidad institucional y respeto a las reglas de juego. Y como consecuencia de todo ello, aquellas desconfianzas dieron paso al actual enamoramiento.

Por eso es tan importante estudiar Brasil. Por eso hay que hacer un esfuerzo para explicar por qué un país –en el transcurso de apenas diez años– es capaz de cambiar no sólo la percepción que de él tienen fuera, sino la percepción que sus ciudadanos tienen dentro de él y, sobre todo, es capaz de cambiar o comenzar a cambiar la percepción que del continente latinoamericano se tiene en el mundo.

130

Hoy Brasil es el gran paraguas de América. El éxito de Brasil sirve para reducir los costes reputacionales que sobre el continente caerían si lo que estuviéramos percibiendo fueran exclusivamente los fracasos de los gobiernos populistas que siguen ejerciendo en la región.

Y esto es una gran externalidad generada por Brasil para el continente latinoamericano que en algún momento todos habrán de agradecer.

Simétricamente, el continente latinoamericano debería pedirle a Brasil que aproveche su momento de esplendor para convertirse en la potencia política y en el motor económico que se requiere para poner en marcha un gran proceso de integración regional. Una integración que debería popularizar, extender y consolidar el éxito de Brasil y convertirlo en el impulsor del de los países que comparten con él la fe en la democracia y en la economía social de mercado.

## La Democracia como relato en el que caben los sueños y las aspiraciones de la mayoría



Resultados de las elecciones presidenciales. 1 de octubre de 2006

Electores inscritos	125.913,479	
Votantes	104.820,45	83,2%
Votos en blanco	2.866,205	2,7%
Votos invalidados	5.957,207	5,7%
Votos válidos	95.996,733	91,6%

"Si había alguien en Brasil que dudaba de un que tornero mecánico, salido de una fábrica, llegase a a la Presidencia, el 2002 probó lo contrario. Y yo, que tantas veces fui criticado por no tener un diploma de nivel superior, recibo ahora mi primer diploma: el de presidente de la República de mi país.  
Muchas gracias."

Lula, 14 de diciembre de 2002, al recibir lo que en Brasil se llama *diploma de eleito*

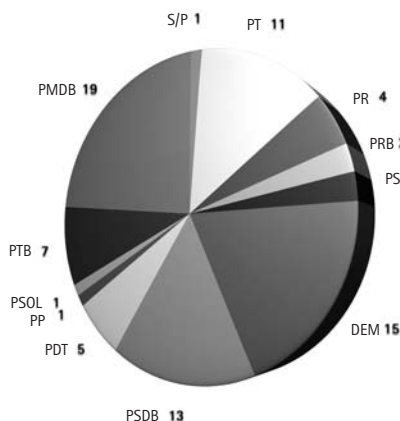
## Brasil como segunda democracia en América Latina

Brasil no sólo es la segunda democracia en América Latina por el número de votos, el número de elecciones o el número de oficiales electos. Si bien todos estos datos son correctos, e incluso el presidente Lula ha sido la segunda persona más votada en la historia de la democracia mundial después de Ronald Reagan en la segunda de las elecciones, la importancia de Brasil, en nuestra opinión, es la recuperación de la imagen de la democracia como un relato en el que caben los sueños de la mayoría. Y esto es mucho más importante que el número de votos. Y esto solo lo podía hacer posible una figura tan carismática con la del Presidente Lula.

Cuando Brasil elige al presidente Lula, un presidente que dijo que su primer título era el de presidente de la República porque nunca antes había tenido otro título académico, realmente está haciendo una apuesta por la innovación, tomando un

## La Democracia como equilibrio de poderes

Senado



Brazil: democracy as balance. Arthur Ituassu, 15-11-2008

### Divided, but stable

The pattern of these results suggests that the next presidential elections will be organised around the same political dispute that has characterised Brazilian politics at least since Cardoso's first term: the PSDB/DEM vs the PT/PMDB. If the elections were held today, it is probable that Serra would run with a DEM candidate for vice-president against a Lulafavoured candidate (probably Dilma Rousseff) with a PMDB running-mate (governor Sérgio Cabral is now a possibility).

These political alliances are not as circumstantial as some Brazilians think. In fact they carry a big part of the responsibility for the country's recent path toward a more sustainable form of development. The PT and the PSDB are the progressives in the Brazilian political arena - against the conservative DEM and PMDB; but the PSDB and the DEM are clearly more "liberal" (in the sense of preferring more market and less state involvement) while the PT and the PMDB are more state-interventionist and nationalist

132

riesgo de cohesión muy difícil de encontrar en otros lugares del mundo.

Esta historia de construir el relato democrático como un relato en el que caben los sueños y las aspiraciones de todo un país tiene un enorme valor y explica *a posteriori* por qué hoy Brasil es un país querido y el éxito de Brasil no produce rechazo. No produce rechazo porque se ve y se contempla como un acontecimiento sano.

Al margen del liderazgo personal de su Presidente –fuerte, irreplicable– Brasil tiene un atractivo modelo político caracterizado por el equilibrio de poderes.

Es curioso que la otra gran historia de éxito del continente latinoamericano sea Chile, y además tenga un modelo muy parecido desde el punto de vista político al brasileño.

En Brasil y en Chile la política no se mueve por grandes partidos transversales; se mueve en torno a partidos que tienen que buscar la competencia y las alianzas para poder gobernar. No son modelos de *check and balances* a la inglesa. Casi todo en Brasil es de una complejidad barroca tremenda. Es muy difícil poder encontrar algo sencillo. Sin embargo, existen esos *checks and balances*: los dos partidos que compiten por la presidencia de la República Federal son partidos que presentan una oferta electoral progresista (el PT y el PSDB) y ambos tienen que luchar por atraer al partido que tiene el mayor número de militantes, la mayor diversidad ideológica, que es el PMDB.

Si intentásemos ver cómo se compara el modelo brasileño con el modelo chileno, la Concertación chilena en Brasil sería la alianza del PT y del PSDB, y enfrente tendrían al PMDB y a los liberales.

En el caso brasileño, tener enfrentados a los dos partidos con ofertas progresistas ha permitido algo extraordinario: la alternancia de poder con continuidad de políticas. Chile, por el contrario, ha tenido continuidad de políticas y de políticos.

Brasil y Chile han tenido un éxito extraordinario en términos de estabilidad que justamente es altamente valorado. Nadie puede decir que Brasil, o la calidad de la bandera de democracia brasileña, es mejor o peor que la chilena. En ambos países existen *checks and balances* y ambos se han hecho predecibles por caminos muy ajenos a la tradición política de América Latina.

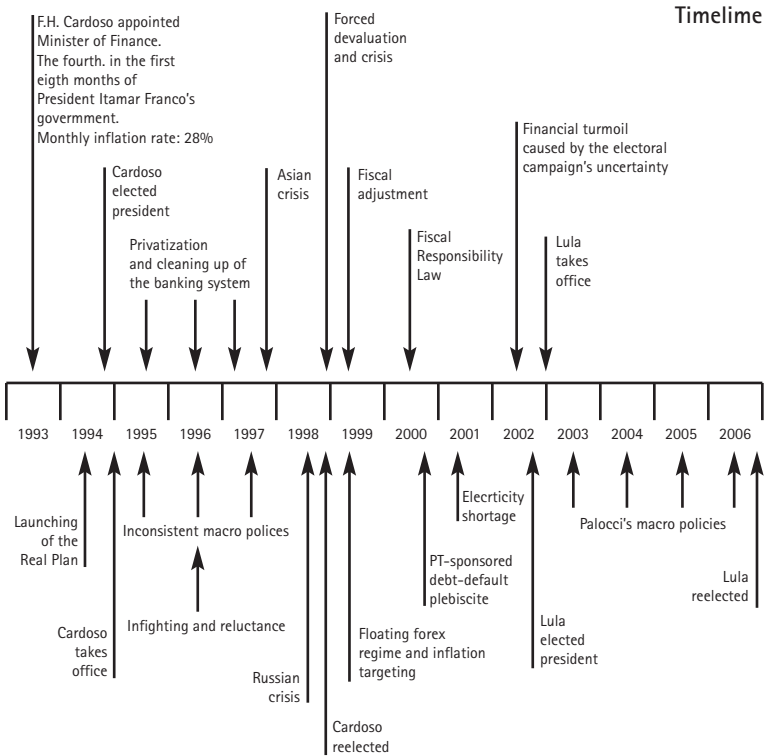
## Segunda gran historia de éxito de América Latina

Brasil y Chile han exhibido una significativa continuidad de políticas.

Desde el retorno de la democracia las dos historias de éxito del continente han huido del adanismo; es decir, de intentar volver a crear el país una vez llegados al poder, en mi opinión el auténtico pecado capital de América Latina.

### Democracia y políticas de Estado: el valor de la continuidad

134



Rogério L. Furquim Werneck Setting up a modern macroeconomic-policy framework in Brazil: 1993-2004" (artigo escrito para a Comissão on Growth and Development), abril 2009. (arquivo pdf)



La idea de continuidad de políticas –porque para todos el Plan Real es la base del nuevo Brasil– genera la confianza en que la democracia es un sistema capaz de modular y de encauzar las energías y aspiraciones de cambio de todo un país. Y esto ha hecho de Brasil no una gran potencia regional, sino una gran potencia democrática. Un país clave para el futuro de la democracia global.

### **Brasil como segunda economía de América**

Según los datos del FMI y de *World Economic Outlook*, en términos de PIB en dolares de paridad de poder de compra, Brasil aparece como la novena economía del mundo.

China multiplica el PIB de Brasil por siete y a los actuales ritmos de crecimiento en el año 2040 producirá el 40% del PIB mundial. Esta pues claro que China no es una referencia para Brasil. Esa no es la liga en la que va a jugar. Pero basta adoptar supuestos conservadores sobre el potencial de crecimiento del país para llegar a la conclusión que Brasil es el único país de la cultura latinoamericana o iberoamericana capaz de estar en el Top 10 mundial en el año 2040.

135

Brasil puede convertirse en la quinta o la sexta economía del mundo en el año 2040. Y esto a nadie que esté siguiendo la economía mundial se le ha pasado por alto. Y mucho menos el hecho de que Brasil es una democracia.

Ese Brasil que hoy es el noveno país de la economía mundial también es la mitad de un continente: la mitad de América Latina.

Brasil: una economía que es la mitad de Latam



136

En este gráfico se han sustituido los nombres de países de América Latina por los de los estados brasileños que tiene un PIB similar en US \$.

Como se podrá observar el estado de São Paulo tiene un PIB igual al de Argentina, Chile y Ecuador; el estado de Pará es igual a Uruguay; el Distrito Federal es Bolivia; Rio de Janeiro es Colombia; Minas Gerais y Rio Grande do Sul son Venezuela; y el resto de los estados hacen el 70% del otro gran motor de América Latina, México.

**Vivir a espaldas de esta realidad es imposible: ni Brasil puede ignorar que es la mitad de lo que pase en América Latina, ni América Latina puede seguir viviendo de espaldas a Brasil**

Éste es el gran tema que salta a la vista cuando uno mira la proyección de Brasil en el futuro.

Existe un enorme potencial de crecimiento en la región que resultaría exclusivamente de la intensificación de los procesos de integración regional de la región. Brasil puede intensificar estos procesos no sólo con discursos sino sencillamente despertando con políticas comerciales más generosas el interés por comerciar con él en el resto del continente.

Los números son apabullantes. Si el nivel de comercio intrarregional que hoy existe en América Latina se llevase al nivel de comercio intrarregional que existe en la UE, el PIB *per cápita* de América Latina aumentaría en 1.600 dólares para cada uno de los 570 millones de habitantes del continente. Esto es lo que está sobre la mesa.

No nos equivoquemos con el PIB brasileño. No pensemos que Brasil es un país que exporta soja o que hace azúcar. El 44% del PIB brasileño procede de la industria de transformación y el 11% son servicios.

Estamos hablando de una economía sofisticada con un nivel tecnológico adecuado.

Estamos hablando de una economía que se puede cargar el continente a las espaldas.

## Los Retos y el Potencial de crecimiento de Brasil

La pregunta que uno podría hacerse es por qué la renta per capita de Brasil va a crecer como lo ha hecho en los últimos 6-7 años a una tasa del 5,5% nominal en dólares de paridad de poder de compra.

¿Dónde están los retos? ¿Dónde están los problemas? ¿Por qué vamos a apostar por el país?

Lo más decisivo es que se puede apostar por Brasil porque es un país en el que domina el pragmatismo.

Brasil identificó de una forma muy rápida cuáles eran las causas de su atraso y de sus fracasos repetidos: la inflación.

138

No se equivoquen con la composición,  
ni con el nivel tecnológico del país

Tabla 1. Recursos y bienes y servicios. 2006

Oferta de bienes y servicios (valores corrientes en 1.000.000 R\$)

Descripción del producto	Oferta total	
Industria de transformación	2.107.204	44,6%
Otros servicios	550.630	11,6%
Administración, salud y educación públicas	460.139	9,7%
Intermediación financiera, seguros y previsión complementaria	241.805	5,1%
Actividades inmobiliarias y alquiler	228.563	4,8%
Agropecuaria	223.089	4,7%
Servicios de información	190.412	4,0%
Construcción	186.743	3,9%
Transporte, almacenamiento y correo	179.766	3,8%
Producción y distribución de electricidad y gas y agua	179.572	3,8%
Industria de extracción de minerales	168.357	3,6%
Comercio	12.228	0,3%
<b>Total</b>	<b>4.728.508</b>	<b>100%</b>

Fuente: IBGE.

[ftp://ftp.ibge.gov.br/Contas\\_Nacionais/Sistema\\_de\\_Contas\\_Nacionais/Referencia\\_2000/2002\\_2006/Tabelas\\_de\\_Recursos\\_e\\_Usos/](ftp://ftp.ibge.gov.br/Contas_Nacionais/Sistema_de_Contas_Nacionais/Referencia_2000/2002_2006/Tabelas_de_Recursos_e_Usos/)

Pese a que había un gran debate ideológico –por ello nunca fue posible sacar una ley de autonomía del Banco Central– se decidió que controlar la inflación era imprescindible y Lula lo introdujo en el debate público democrático. En la *Carta ao Povo Brasileiro* del Presidente Lula lo primero que aparece es que la **inflación** es un problema económica frente al que no se puede transigir. Lula no dudó –como antes había hecho Fernando Henrique Cardoso– en mantener que había que *bajarla hasta niveles que permitan pensar en el futuro del país*.

Es una idea pragmática, bella, cargada de esperanza y de futuro. Y ética y técnicamente correcta. Sin duda para fue una de las primeras cosas que me sorprendieron gratamente del Brasil. Los fantasmas del populismo no iban a volver a volar en el país.

**El segundo de los temas por los que hay que apostar a Brasil es por su realismo:** Si queremos tener inflación baja, debemos tener unas cuentas fiscales sostenibles.

139

Brasil ha sido uno de los pocos países que ha sido capaz de renunciar a estímulos en el corto plazo para asegurar una sostenibilidad fiscal a medio plazo. Las leyes de responsabilidad fiscal o el anuncio en el año 2002 de que iba a tener un superávit primario del 4,25% en mitad de una crisis homérica demostró que era un país capaz de hacer sacrificios y establecer prioridades.

Y además, lo sabía explicar. Lula decía en su Carta "La cuestión de fondo es que para nosotros el equilibrio fiscal no es un fin, sino un medio. Queremos el equilibrio fiscal para crecer, y no sólo para dar cuenta a nuestros acreedores... El control

de las cuentas públicas y de la inflación son hoy un patrimonio de todos los brasileños.”

Pragmatismo y realismo están en la base, en los cimientos, de lo que Brasil ha sido capaz de construir.

El país ha sido capaz de luchar contra esta crisis de muchas formas. A partir de unas cuantas diapositivas de una presentación muy reciente del presidente del Banco Central, Meirelles, quisiera resaltar que es un país en el cual existe una visión, una estrategia, una forma de comunicación, unas líneas rojas que no se deben traspasar y una historia de fondo.

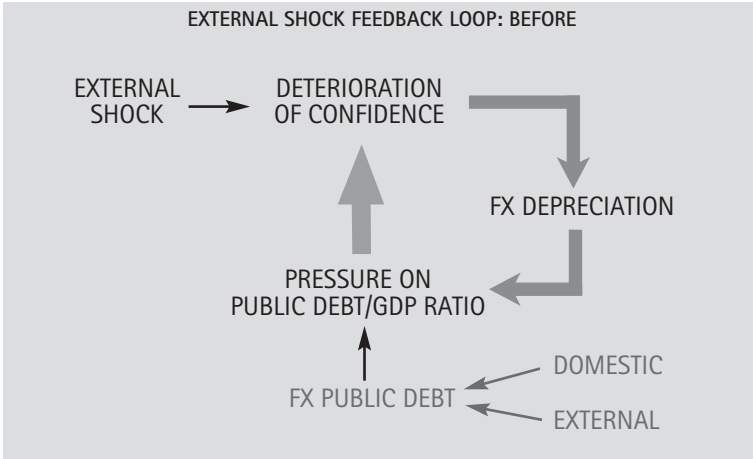
140

La estrategia de respuesta ante los *shocks* externos pasaba por algo simple: hacer antes de que ocurrieran todo lo necesario para reducir la vulnerabilidad ante la depreciación del tipo de cambio que siempre había acompañado a las *sudden stop* en las entradas de capital.

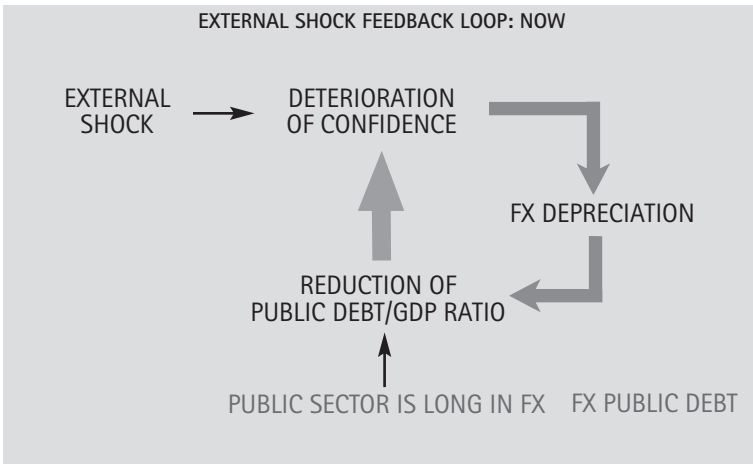
Para lograr esa reducción de la vulnerabilidad, el país disminuyó masivamente el porcentaje de deuda que tenía denominada en dólares, bajó el ratio de deudas sobre el PIB, y se puso largo en dólares. En definitiva, sus ajuste fiscal le permitió pasar de ser un país deudor en dólares a ser un país acreedor en dólares.

Y no solo lo consiguió, sino que lo contó. Y como contó lo que había hecho, le convirtió en un país creíble. Y el país creíble se ganó el título de ser uno de los primeros países de la economía global en salir de recesión.

La visión: recuperar capacidad de respuesta es prioridad estratégica



La acción: desendeudarse y volverse al ahorro interno



El final de esta historia de visión, inteligencia, y credibilidad es muy clara: *el mundo le apuesta a Brasil.*

Según los datos del Consenso Macroeconómico, Brasil es uno de los pocos países de América Latina que se piensa que en el

## El mundo le apuesta a Brasil

2009 GDP Growth	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Peru	Venezuela	LATAM
Santander	-2.0	0.0	-1.3	0.1	-6.5	1.6	-1.3	-1.9%
Morgan Stanley	-4.4	-0.5	-1.4	-0.9	-7.0	1.8	-5.0	-2.9%
JP Morgan	-3.0	-0.4	-1.5	-0.5	-6.5	1.0	-2.5	-2.4%
Goldman	-0.9	-0.4	-1.6	-0.1	-7.6	2.0	0.5	-2.1%
Average	-2.6	-0.3	-1.5	-0.4	-6.9	1.6	-2.1	-2.3%
St. Deviation	1.5	0.2	0.1	0.4	0.5	0.5	2.3	0.4%

2010 GDP Growth	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Peru	Venezuela	LATAM
Santander	1.8	3.5	3.6	2.5	2.3	4.8	0.7	2.7%
Morgan Stanley	1.0	3.5	3.8	2.6	2.4	4.4	0.0	2.6%
JP Morgan	2.0	4.5	4.3	3.0	5.0	5.4	1.5	4.0%
Goldman	1.9	4.0	4.6	2.5	4.0	4.5	2.7	3.6%
Average	1.7	3.9	4.1	2.7	3.4	4.8	1.2	3.3%
St. Deviation	0.5	0.5	0.5	0.2	1.3	0.6	1.2	0.7%

142

2009 crecerá (el 1,3 de Perú y el 0,1 de Brasil), frente a una caída del continente del 2%.

El año que viene –en 2010– Brasil se convierte junto a Perú en el país que lidera la tabla de crecimiento, con tasas entorno al 5%.

Por derecho, el mundo se ha acabado convenciendo de que Brasil sí es capaz de crecer de forma sostenida al 5% y de sortear recesiones tan duras como las que hemos visto.

Una de las características que siempre me impresionó de Brasil era que el país quería ser una potencia. La última vez que me había ocurrido esto fue en la España pre-1986. Cuando preguntabas a quien te rodeaba qué quería ser, todos respondíamos "yo quiero ser como los demás, quiero ser un país europeo y quiero ser miembro de la UE". Cada uno entendía de una

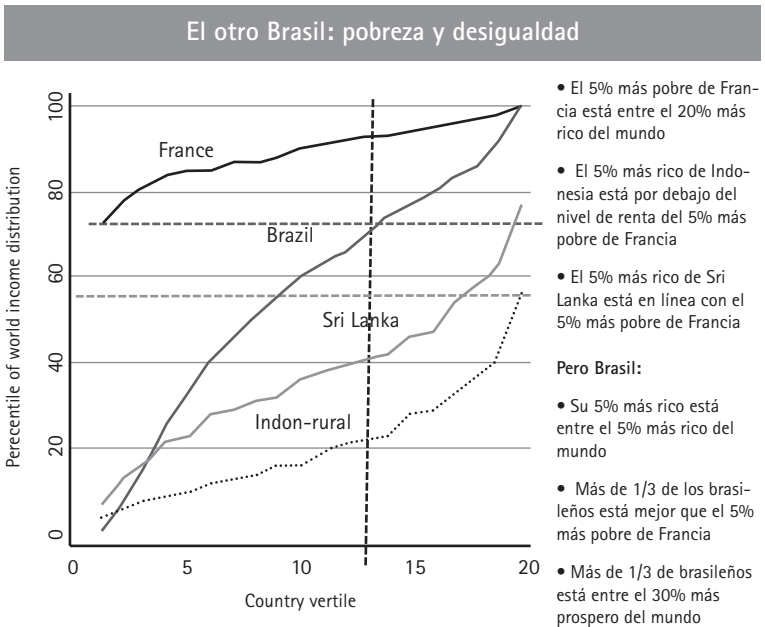


forma que era ser miembro de la UE. Pero detrás de todas las respuestas había una ambición colectiva, había un país entero.

Esto es lo que yo he observado en Brasil en los últimos ocho años: la idea de que Brasil tiene que ser un gran país. Que ningún brasileño podrá ser fuerte si el país no es una gran potencia.

Esta ambición como idea colectiva es una gran palanca de progreso. Un arma del calibre necesario para luchar contra otro enorme problema del país; su nivel de pobreza e inequidad. La pobreza y la concentración de la renta en el país no es un tema social, sino un tema político y económico.

En la siguiente tabla se observa la distribución de la renta en el mundo. Si se compara qué es lo que ocurre con los más po-



bres del mundo (la Indonesia rural), podremos ver que el 5% más rico de la Indonesia rural es mucho más pobre que el 5% más pobre de los franceses.

Pues bien, Brasil es el único caso en el mundo en el que su 5% de más pobres es igual de pobre que la Indonesia rural y su 5% más rico es igual de rico que el 5% más rico de los franceses.

Brasil es el único caso en el que esta historia de desigualdad transversal existe.

Es el único país que ha sabido convivir con una distribución de la renta global, y eso genera problemas y genera oportunidades.

144

En un país con estas características tener detrás un objetivo común que une a todo el país –la ambición de ser potencia– es muy importante.

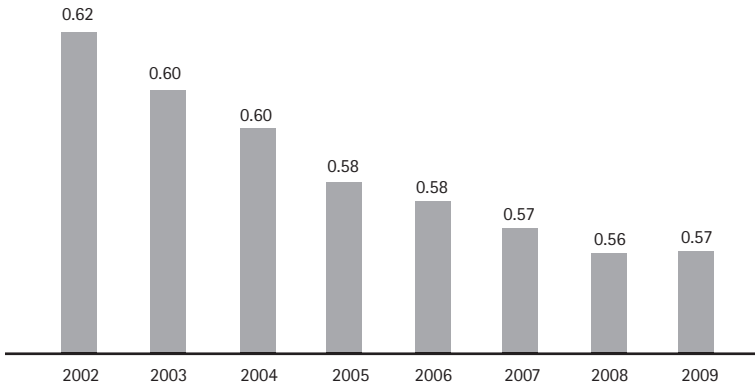
El país ha ido reduciendo la desigualdad. Con las políticas control de la inflación y de subsidios y transferencias condicionadas se ha reducido la pobreza; sin embargo, la desigualdad se reduce de una forma mucho menor.

En Brasil han salido de la pobreza casi 12 millones de personas y se han incorporado a lo que en el Santander denominamos las **clases medias emergentes**.

Estas clases medias emergentes no son pobres pero se encuentran al borde de ser pobres, de avanzar o de caerse. De cada 5 personas que salieron de la pobreza en América Latina, 3 son brasileños. Esto valida la democracia y valida el modelo económico.

Las políticas de la continuidad han dado resultado:  
la desigualdad disminuye...

Gini coefficient of inequality has steadily declined in Brazilian metropolitan areas



Fuente: FGV, year averages, until June for 2008

Es un éxito que permite al presidente Lula decir en su discurso de posesión "nos cansamos de ser una potencia emergente", "lo hemos logrado", "queremos estar ahí". O cuando obtiene la organización de los Juegos Olímpicos, "dejamos de ser un perro callejero. Somos un país respetado. Somos un país que está ahí, que va a seguir estando ahí".

145

En mi opinión éste es uno de los enormes activos que el país tiene.

### ¿Dónde están los riesgos?

En primer lugar, hay que renunciar a las tentaciones y mantener la estabilidad macroeconómica.

Hay que hacer todas las cosas que hasta ahora se han hecho bien: ese es el camino del éxito; el otro ya sabemos donde lleva.

### Mantener el rumbo para no morir de éxito

- Preservar la estabilidad macro
  - Inflación:** el impuesto que no aprueba el Parlamento y que mas impacto tiene sobre la equidad y la cohesión.
  - Finanzas Publicas:** el superávit no blindo de las consecuencias de las malas politicas/ reglas mas I diseñadas.
  - Sector externo** no siempre es el origen de shocks positivos. Los malos shocks también existen.
- Consolidar y desarrollar instituciones con objetivos claros y medibles, y con autonomía suficiente para llegar a ser reputacionalmente impecables
- Una micro deficiente cuesta mucho en términos de productividad perdida.
- La renta per capita de los chinos ha crecido durante casi 50 años un 50% mas que la de los brasileros.
- El 60% del crecimiento de la renta per capita china proviene de la mejora de la productividad del capital físico y humano del país.
- En Brasil, el 74% del crecimiento proviene del aumento del stock de capital físico a la economía y solo un 26% de las mejoras de productitividad
- La mejora de la productividad determina el crecimiento sostenible a medio plazo

146

Pero es tambien haya que cerrar el paso a la autocomplacencia. Brasil Brasil ha crecido porque ha puesto más gente y más máquinas a trabajar, no porque haya tenido un incremento de la productividad total de los factores.

Y este modelo de poner más máquinas y más gente a trabajar no solo tiene límites sino que, además, paga dividendos más bajos que el modelo de incremento a través de la productividad.

Si observamos qué es lo que ha ocurrido en China y qué es lo que ha ocurrido en Brasil, el 60% del crecimiento de la renta *per cápita* en China procede de mejoras de productividad, mientras que en Brasil el 74% del crecimiento se debe al hecho de tener más máquinas y más gente trabajando.

La renta *per cápita* de los chinos ha crecido durante 50 años un 50% más que la renta de los brasileños. Y esto, que parecen números macros, no lo son.

Esto lo que significa es que a un chino, a lo largo de su vida laboral, le han duplicado su sueldo tres veces, mientras que el sueldo de un brasileño sólo ha aumentado un 40%. Es mucho, pero es mucho menos que el de los chinos.

Los incentivos de poner a la gente a trabajar, a incorporarla, a tener un modelo de productividad, son absolutamente distintos en un modelo y otro, y el modelo de *total factor productivity* tiene que acabar siendo una de las prioridades del modelo de desarrollo de Brasil.

En segundo lugar, la democracia debe mejorar la gobernanza. Brasil es un país, como se ha comentado anteriormente, donde hay equilibrio de poderes, donde el modelo es atractivo e inclusivo.

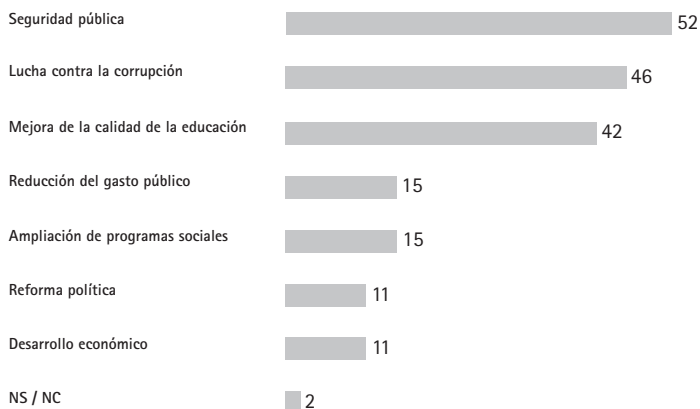
147

Sin embargo, sus instituciones en cualquier ranking de gobernanza están colocadas de la mitad para abajo. No hay ninguna de las instancias de voz, de estabilidad política, de calidad de la regulación o de *rule of law*, en la que Brasil esté colocado en el primer quintil de los países. Ni siquiera entre los emergentes.

La calidad institucional del país tiene que funcionar, y la democracia debe ser el mecanismo para hacerlo.

El tercer tema es el de las clases medias emergentes. Para mejorar la productividad y la gobernanza hay que hacer reformas.

### Las clases medias: motor de las reformas políticas y sociales



Pregunta: Entre los temas señalados, en su opinión, ¿cual es el que exige especial atención de la sociedad brasileña a partir de 2008?

148

Las clases medias están diciendo qué clase de reforma quieren.

Los temas que preocupan a las clases medias son la seguridad, el combate de la corrupción, la calidad de la educación, la reducción de los gastos públicos, la ampliación de los programas sociales, la reforma política y el desarrollo económico.

Ésta es la preferencia revelada por la mayoría de ese pueblo que quiere ser una potencia. Y no escuchar las voces que demandan seguridad pública es un error.

Poner a las clases medias como motor de las reformas, en mi opinión, es la única forma de asegurar que el país no tenga retrocesos de ningún tipo.

En cuarto lugar, hay que reforzar el sistema educativo.

Brasil es el país en el que el número de años de escolaridad en el promedio de su población activa es el más bajo de los países que están teniendo éxito. Apenas cinco años frente a los catorce años de un coreano, trece años de un chino y once años de un argentino.

La brecha educativa se explica porque la ley de obligatoriedad de la educación primaria en el país es muy reciente. Pero por estructural que sea el origen del problema que hay que resolverlo cuanto antes. Es un problema en el que el país debería estar invirtiendo recursos de manera masiva. La educación masiva y de calidad razonable es el recurso escaso de Brasil como bien muestra que el rendimiento marginal de un año de escolaridad sea el más alto del continente: casi un 18%.

149

Es decir, cada año de escolaridad por encima de los cinco promedio rinden un incremento del salario del 18%. Ser universitario genera pues un *premium* salarial cercano al 300%.

Y la consecuencia social de estas brechas educativas es el agravamiento de la desigualdad ya que la probabilidad de que una persona del quinto decil –el de los mas pobres– llegue a la universidad es exactamente 1/60 de la probabilidad de que llegue alguien que esté en el decil de los mas ricos

La mejora de le educación no solo afecta a la educación primaria o la educación superior.

Solo el 10% de la población activa tiene el grado de secundaria.

**Reforzar el sistema educativo.**  
 Brasil es el país con menos años de escolaridad y con mayor deficit de secundaria

Recife, Salvador, Belo Horizonte, Rio de Janeiro, São Paulo y Porto Alegre

Pessoas

Total (1)	23.770.686	100%	14.988.858	100%	8.777.005	100%	4.825
No alfabetizado	3.349.774	14%	1,873,629	13%	1.475.067	17%	1.079
Solamente alfabetizado	3.014.020	13%	1,824,472	12%	1.189.337	14%	211
a 1a a 3a série do 1o grau	2.811.092	12%	1,839,845	12%	970.826	1%	421
até a 4a série do 1o grau	4.121.249	17%	2,716,717	18%	1.402.822	16%	1.708
a 5a a 8a série do 1o grau	1.929.630	8%	1,353,319	9%	576.100	7%	211
Médio 2o ciclo ou 2o grau	1.461.667	6%	1.030.777	7%	430.890	5%	0
Superior	970.045	4%	662.168	4%	307.878	4%	0
Master o Doctorado	46.874	0%	28.903	0%	17.971	0%	0
No sabe / no contesta	6.066,338	26%	3.659.031	24%	2.406.111	27%	1.195

(1) O total pode não ser a soma das parcelas, por questões de aproximação, decorrentes do uso de pesos fracionários para expansão das amostras.  
 Fonte: Pesquisa Mensal de Emprego –Tema Trabalho– abril de 1996

150

El último tema que me gustaría comentar es la necesidad de reducir los costes de transacción para recortar la economía informal.

Es cierto que el país ha incorporado a mucha gente a la economía formal, pero en el *Doing Business* del Banco Mundial el porcentaje estimado de la economía informal está todavía en el orden del 40%.

Cuando esto se distribuye regionalmente, el panorama del país es realmente de desunión territorial.

En mi opinión, una gran parte de esta economía informal se deriva de los elevados impuestos, y de esa gran regulación e intervención que existe en la economía y que probablemente no es sostenible en el tiempo.

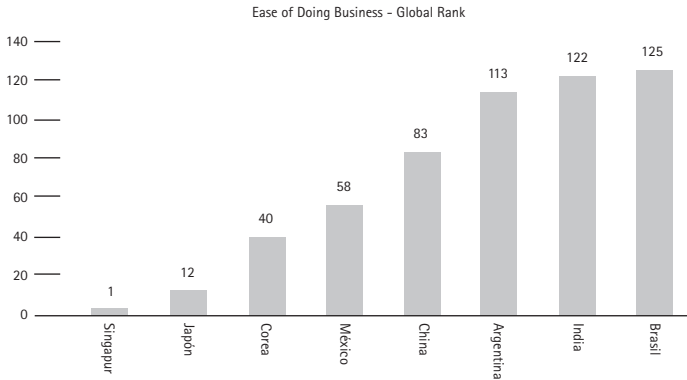


## Reducir costes transacción para recortar la economía informal

Brazil is ranked 125 out of 181 economies.

Singapore is the top ranked economy in the Este of Doing Business

Brazil - Compared to global good practice economy as well as selected economies



Por último, estoy absolutamente convencido de que Brasil necesita empezar a prepararse para las consecuencias del éxito. Y debe comenzar a prepararse cuando su éxito todavía no ha atosigado a los demás.

151

Brasil es un país herbívoro, es un país cuyo éxito gusta a todo el mundo.

No he encontrado a nadie que pueda molestarse porque Brasil haya ganado las Olimpiadas, ni siquiera los españoles. Y a la sociedad brasileña le gusta que a todo el mundo le guste que los brasileños ganen.

A medida que Brasil vaya convirtiéndose en la sexta economía del mundo, va a tener opiniones en el *World Trade Organization*, va a tener opiniones en Naciones Unidas, va a tener que intervenir en crisis políticas como la de Honduras, va a tener

empresas que lo harán muy bien y otras que lo harán menos bien en el exterior, y Brasil se convertirá en un país carnívoro, un país cuyo éxito no gustará a todo el mundo.

Un país cuyas decisiones de política económica, diplomacia o política exterior serán examinadas con lupa. Se buscará si son consistentes. Sostenibles. A quien favorecen y a quien perjudican. Y la unanimidad de afecto se romperá.

La gente se sentirá atosigada por el éxito de los brasileños, y la sociedad brasileña tendrá que aprender a entenderlo y tendrá que encontrar alguna forma de cauterizar esas heridas emotivas. En la gastronomía, en el Amazonas, en la sostenibilidad medioambiental, en la selección de fútbol, en el cine, en la literatura o la bosanova.

152

En síntesis, tendrá que desarrollar algún *soft power* que reconcilie al Brasil potencia mundial con el mundo. Especialmente, con esa parte del mundo que se va a ver relegado y sobrepasada por el éxito de Brasil.

Japón va a estar por debajo de Brasil. España por supuesto va a tener una economía que será una décima parte de la brasileña en 20 años.

Hay que comenzar a pensar en estos temas y hay que empezar a explotar la potencia cultural del país. No hay que dejar a que llegue después porque cuando llegue probablemente las cosas ya no tendrán remedio.