

POLÍTICAS PÚBLICAS PARA UNA NUEVA SENDA DE CRECIMIENTO

CADE

Marco A. Fernández

Principios para el diseño de Políticas Públicas de Reactivación en el Ámbito Económico: ¿temporal o permanente?, ¿de producción o de demanda?

- Todo empezó hace unos meses con un "shock" a la **producción en Asia** que se convirtió en un "shock" a la **demanda mundial en menos de un mes (¡el gran poder del comercio mundial!)**. En Panamá hemos tenido casos recientes de caídas de la economía con números muy malos...en los setenta (petróleo), en 1988-1989 (la causa fue interna) y 2009 (origen financiero, no real).
- En el **corto plazo** la solución a un problema de demanda que se percibe como temporal es inyectar liquidez (de parte del Gobierno y de los bancos centrales) con la esperanza de que la temporalidad no sea prolongada. (Los casos de EEUU y la UE en estos momentos son paradigmáticos).
- Cuando se requiere **crecer a largo plazo se requiere** más gente trabajando con el capital físico adecuado en empresas con la tecnología más avanzada: **los países para crecer tienen que pedalear muy fuerte para quedarse en el mismo lugar (la ACP)**. Las políticas deben ser "idiosincráticas" y no hay recetas únicas importadas.

¿Proyectar o anticipar?

- Proyectar los datos macro-económicos para 2020 y más adelante parecería un ejercicio inútil en estos momentos de angustia familiar, empresarial y gubernamental y los resultados de esos números “macro” no lo “sienten” las personas... pero sus efectos positivos o negativos sí los sentirán en algún momento.
- Los analistas internacionales (y los gobiernos) se toman el riesgo de proyectar el PIB (y otros datos)...¿por qué?
- ¿Qué nos dicen las proyecciones? ¿Cómo nos ven desde afuera?: razonable optimismo, pero ciertas dudas sobre las posibilidades socio-políticas de realizar reformas profundas necesarias.
- Las **cuentas fiscales** son el centro de análisis de los que nos están analizando en el exterior...y aquí la relación es de ida y vuelta: la solidez fiscal se refleja en un mayor crecimiento y un mayor crecimiento promueve la solidez fiscal, y hay preocupación por la posibilidad de que los bancos no puedan expandir el crédito local como se requiere en esta fase de la reactivación.
- La pregunta que debemos contestar para caminar la “nueva senda” es: ¿qué debemos hacer **hoy** para llegar a donde queremos ir (y aspiramos ir) en unos años.

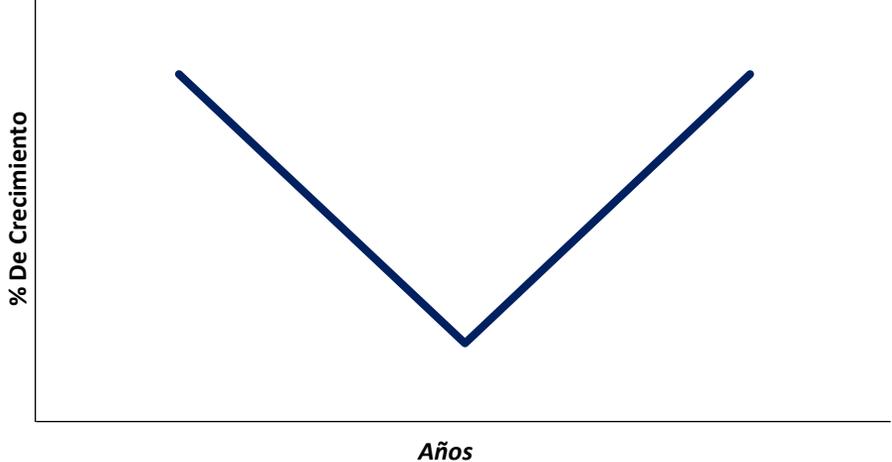
¿Qué preocupa a los “mercados”? : conocer sus dudas es clave, pero actuar con nuestras ventajas y limitaciones es indispensable

- La actividad mundial no va a mejorar este año ni en el 2021 (que ya está muy cerca), pero éste parece un poco mejor (pero cada país tendrá su propio rebote). Una caída regional de cerca del 5% en 2020 (y algo superior en Panamá) parece ser el consenso, con un incremento que puede estar entre el 3% y el 4% el próximo año, si muchas cosas positivas pasaren. ¿Qué significa un aumento de la producción de 4% cuando la población crece a casi 2%?
- Las cuentas fiscales pueden llegar a un déficit de 7% este año (superior al 2.75% programado pre-pandemia), pero los analistas serán tolerantes con estas “indisciplinas”, pero la tendencia de los números de déficit y deuda será examinada con detalle por las agencias calificadoras, especialmente los ingresos tributarios, las listas negras y el costo fiscal de una reforma pensional: **de las promesas vamos a tener que pasar a las acciones**. No podemos poner en peligro el “grado de inversión”.
- **La activación del área de planificación nacional y del Consejo Fiscal es urgente para que la sociedad pueda entender para donde queremos ir y cuáles son las opciones que enfrentamos. Si las soluciones estuvieran libres de costos económicos y políticos, todos los gobiernos las habrían tomado ya...por eso los Ministros políticos deben tener un apoyo institucional técnico (y objetivo) como en otros países del mundo.**
- El sector externo (los que proveen los fondos) están a la espera de signos de avances. Una estrategia económica para crecer no es una lista de proyectos: es un pensamiento lógico y crítico de cómo aprovechar los recursos escasos para el mayor beneficio posible.
- La mitad de la inversión extranjera resulta de utilidades de empresas internacionales que no las regresan a sus casa matrices sino que la dejan aquí. Propongo entender mejor por qué las empresas productivas extranjeras llegan al país y cuáles son las condiciones para que puedan mantener esos fondos en Panamá: **es tan importante que los capitales lleguen como que no se vayan**. Ese debe ser la base del diseño de la política de inversión extranjera.

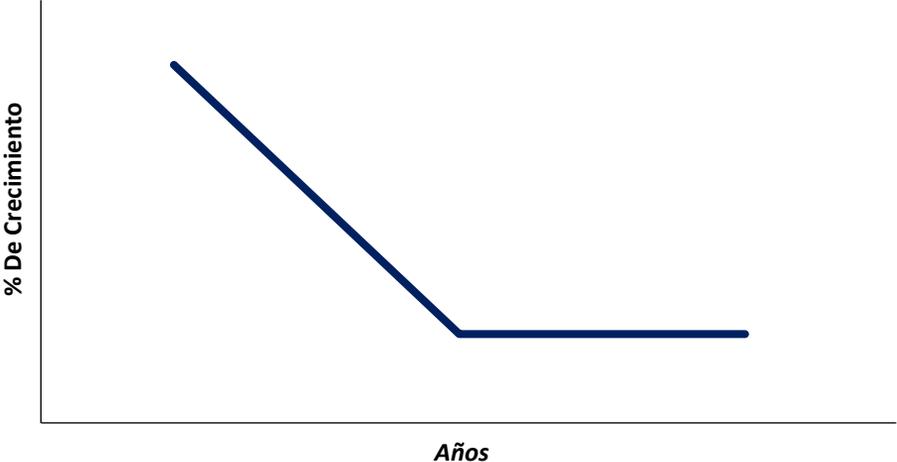
¿ A dónde nos llevaba la vieja senda después del “shock” epidemiológico?: una dosis de realismo

- La economía panameña produjo **US\$ 66,800** millones en 2019.
- Si durante 2020 la economía cayese 6% (más 1% de deflación), la pérdida de valor nacional sería **US\$ 4,676** millones... ¡**US\$ 354** por adulto por mes! O sea la mitad de la mediana de los salarios en el país.
- ...para volver al **nivel per cápita de 2019** la economía tomaría **tres años** si nos recuperamos rápido en el 2021... o **cuatro años** si nos recuperamos lentamente.
- Para llegar a donde aspirábamos llegar al inicio de este Gobierno (pre-pandemia) nos tomaría entre **ocho y nueve años**. Las cicatrices de esta herida van a durar visibles mucho tiempo.
- ¿Por qué no recuperamos tan rápidamente en 1988-1990? Confianza de todos y flexibilidad de muchos. ¿Por qué lo hicimos en 2010? Inyección mundial de liquidez.
- ¿Qué forma debe tener nuestra recuperación?

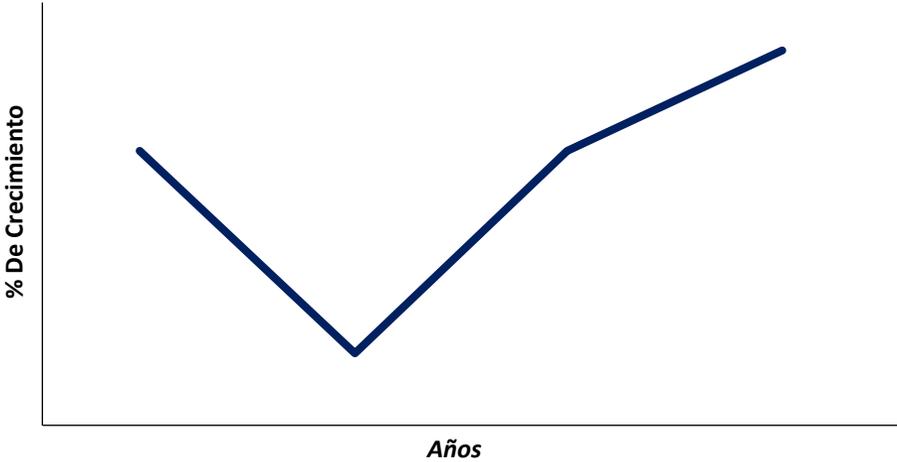
OPTIMISTA



PESIMISTA



ASPIRACIONAL



Hacia una nueva senda a largo plazo

Refundación o un sistema democrático liberal en respirador

- Las vías para resolver la raíz cuadrada en la fase 1: empezar por la etapa ascendente
 - Las **exportaciones de metales** darán un empuje contable y de empleo en la segunda parte del año y todo el 2021.
 - Las **exportaciones de bienes** agroindustriales deben apalancar en el desarrollo reciente de la cadena de valor alimentaria, pero los costos de transacción son una carga enorme de las Pymes y micros en este sector.
 - En paralelo al posible auge del comercio mundial, el sistema de **transporte internacional** seguirá siendo importante (ha sido la clave para sostener algo de actividad en estos momentos, con excepción del aeropuerto). No veo al **turismo** repuntando pronto, desafortunadamente...pero sí en el 2022.
 - Las **exportaciones de servicios** deben tener tres características para lograr crecer sostenidamente: dispersión geográfica, demanda por empleo de calificación media, y diferenciación frente a la competencia regional (será difícil competir por bajos precios)...tenemos que lograr con la producción interna lo que hemos obtenido con la producción hacia afuera: conocer la competencia, adaptar los métodos de producción y hacer del cambio una constante.
- Pero los sectores “cansados” como construcción y comercio al por menor no se reanimarán en los próximos meses o años... tenemos que re-inventarnos... y para eso debemos apalancarnos en lo que nos ha hecho crecer en el pasado, pero eliminando las restricciones artificiales a la competitividad (acción pública) y crear “miedo a la competencia” al sector privado, con eliminación de restricciones al comercio internacional en algunos sectores.
- Los entes reguladores deben hacer su trabajo de controlar monopolios (y oligopolios) para evitar el patrimonialismo creado por leyes especiales. No más leyes especiales.
- Monopsonios, en particular, las restricciones al ejercicio de ciertas profesiones no pueden favorecer el desarrollo de talento. La historia de los bancos (y los banqueros) es un caso positivo de la irrigación de talento de primer orden: un sector laboral rígido no nos permitirá aumentar la productividad general de la economía.

El perro que no ladra...la caída de la productividad nacional es la que no nos ayudará en la fase de ascenso

...pero ninguna de estas actividades tradicionales y no tradicionales puede movernos por la pendiente que nos escalará a un crecimiento potencial de 6% más sostenido y sostenible, o sea a resolver la raíz cuadrada:

- Llevamos cinco años seguidos con una **disminución anual de la productividad general** de la economía de 1.5%... nunca antes ocurrida desde que medimos este indicador.
- Si la productividad simplemente dejara de caer, podemos crecer ese 1.5% con mayores recursos para el fisco y mejoras en la remuneración de los factores de producción local.
- Lo que sabemos de estudios de muchos países (y de Panamá) y de trabajos académicos es que esto se logra dentro las **empresas** mediante procesos novedosos que permitan generar más valor con los mismos recursos. La innovación es una ayuda... pero no toda innovación es productiva. Los gerentes y directores tienen la responsabilidad de enfrentar una nueva competencia. La inversión pública **evaluada técnicamente** aumenta la productividad nacional.

Riesgos

- Que no utilicemos esta crisis epidemiológica (temporal) para empezar a solucionar la crisis (permanente) de nuestra estructura y desempeño económicos... los cuales están *cansados*. ¿Y si en tres meses tuviéramos la vacuna?
- Que estemos mirando hacia dentro cuando el futuro está hacia afuera: listas negras, grado de inversión, entre otros temas, hay que lidiar con ellos olvidando los grupos de interés que medran con la situación actual.
- Que el sector bancario no esté en condiciones de incrementar el crédito productivo al menos en 5% anual entre 2021 y 2022 como secuela de la amnistía y de los efectos de las listas negras financieras.
- Que estemos pensando “disfrutar” del mismo tamaño del pastel de febrero de 2020 cuando sabemos que el pastel va a tardar tres años en recobrar su tamaño... pero la “repartición de la escasez” debe darse compensando los que menos han tenido en el pasado... eso lo anticipan (y lo exigen) los llamados mercados internacionales que nos dan los recursos... no podemos “*jugarle la pacheca*” a este tema.
- **Que la sociedad rentista (en el sentido económico) utilice sus poderes políticos y económicos para perpetuar esas rentas que impiden la productividad: y esto incluye a todos los actores. Los altos costos de transar están liquidando nuestra competitividad, y ésta no se logra con bajos impuestos a la renta ni con la creación de leyes especiales.** La burocracia excesiva es realmente un dique que no nos permite escalar: hagámosle caso a los que ven a Panamá desde afuera.

Conclusiones

- La nueva senda de crecimiento ascendente hacia nuestro potencial tomará varios años en poder ser transitable y hay que empezar a ejercitarnos ya...
...tenemos las condiciones para lograrlo (este es otro consenso de las agencias internacionales)... siempre que nos preparemos para un ascenso que va a requerir creatividad y músculo político.
- La entrada a la crisis no ha sido simétrica (entre “ganadores” y “perdedores”) y la salida de la crisis –cuando ocurra- tampoco será simétrica. Los perdedores deben ser compensados al menos temporalmente: otros países ya están adelantando ese proceso: a través de las empresas para mantener el empleo o a través de las cuentas fiscales para mantener el ingreso.
- El bono solidario no debe ser inferior a 180 balboas para generar el doble propósito de inyectar poder de compra y reducir la pobreza extrema, al menos temporalmente.
- Nuestros niveles de ahorros locales son bajos y necesitamos cerca de 7,000 millones anuales para sostener nuestro estándar productivo: no podemos poner en peligro esto.
- Los apoyos monetarios a las personas en situación laboral y social precaria (pre- y post- pandemia) deberán continuar para dar esperanza a los “perdedores” en medio de esta situación anómala... pero las autoridades deben entender que no hay nada más permanente que un apoyo temporal. Es necesaria una reforma fiscal profunda.
- La diferencia entre el éxito y el fracaso en este intento no es necesariamente lo que conoce como las **instituciones**, sino la **confianza social** en esas instituciones.

¡GRACIAS!