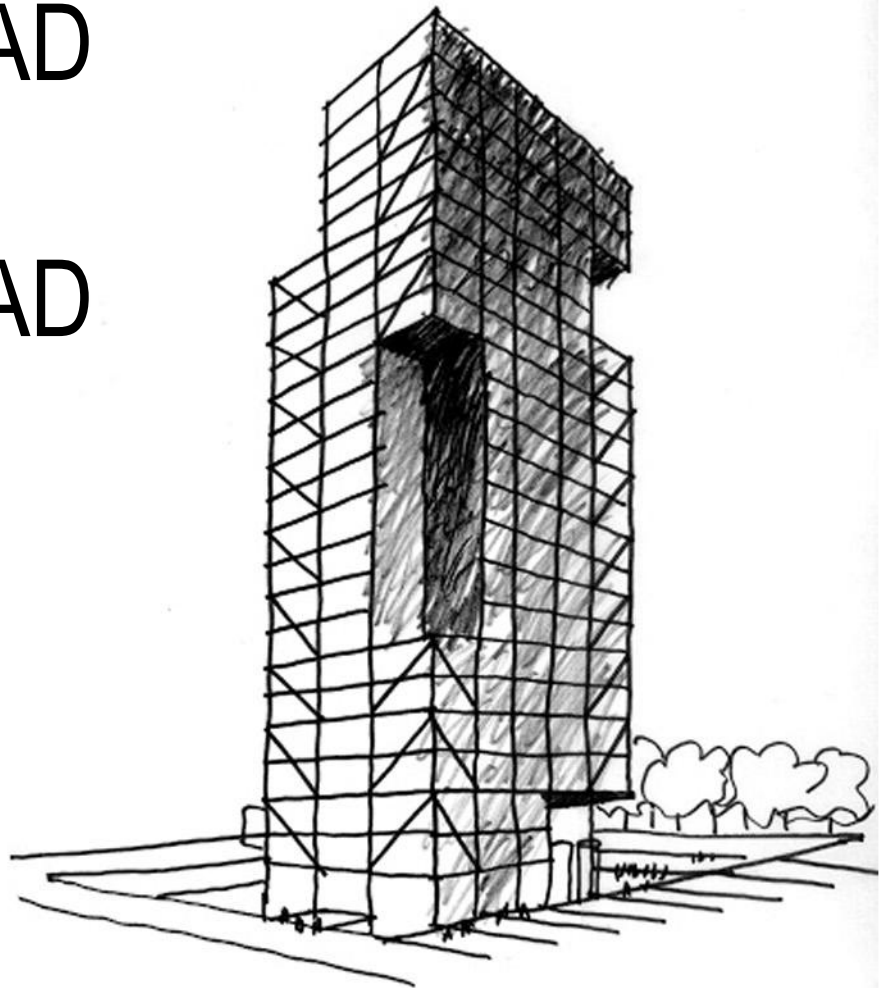


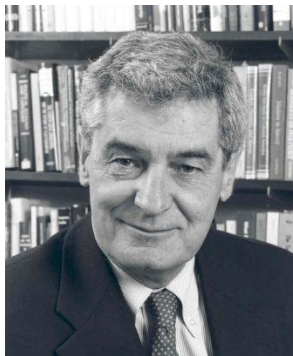
CÓMO VOLVER A CRECER: RESPONSABILIDAD DEL ESTADO Y RESPONSABILIDAD PRIVADA

Álvaro Saieh B.
Presidente - CorpGroup



La importancia del crecimiento económico

El crecimiento económico es la única vía para mejorar el bienestar humano, eliminando pobreza y ampliando las posibilidades a todos. La redistribución de lo que existe tiene un límite, lo que existe, además limitado por la movilidad internacional de factores, hoy mayor que nunca.



Robert Lucas, *Premio Nobel de Economía* :

“Cuando un economista se pone a pensar en crecimiento...ya no puede pensar en otra cosa”. (impresionado al constatar que tasas de crecimiento “asiático” – de 7% anual per cápita- multiplican por 30 el ingreso per cápita en dos generaciones)



Juan Pablo II *Papa de la Iglesia Católica* :

“El Desarrollo es el nuevo nombre de la Paz”.

La importancia del crecimiento económico

Estamos creciendo aceleradamente por:

- La bonanza en términos de intercambio gracias al crecimiento de China.
- La recuperación de demanda doméstica y reconstitución de inventarios post crisis 2008-09.
- El gasto para reconstrucción del terremoto.
- La confianza en el gobierno que se asocia con eficiencia y prioridad a buenas políticas económicas.

Y dado el manejo del gobierno en:

- terremoto.
- rescate a mineros.

El gobierno tiene el capital político para intentar correcciones profundas que den sostenibilidad y equidad al crecimiento.

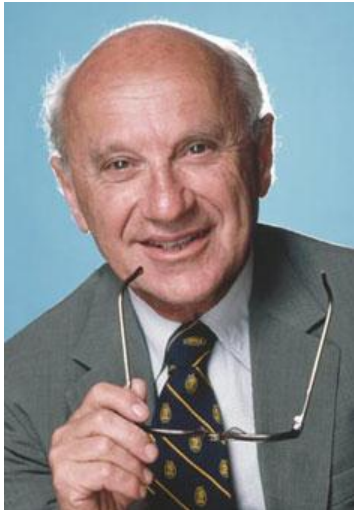
La importancia del crecimiento económico

1. Hay riesgos :
 - de que esta bonanza que comienza, si se maneja mal, descarrile
 - de que la economía internacional nos sorprenda con una crisisLo que requiere un manejo macroeconómico cuidadoso.
2. Hay grandes reformas pendientes para asegurar crecimiento y equidad.
3. Dado esto, mi propósito es señalar las áreas que yo creo prioritarias para la acción del gobierno, porque estimo que está la necesidad y el capital político para lograrlo.

La importancia del crecimiento económico

Mi preocupación principal es insistir en remover las grandes trabas al crecimiento y desarrollo del país.

Otra preocupación es que el gobierno enfoque sus esfuerzos al manejo y reformas que le competen y deje el resto de las actividades a los privados.



Milton Friedman, Premio Nobel de Economía 1976 :
“Los grandes avances en la civilización jamás han venido del Gobierno Central, ya sea en arquitectura, pintura, ciencia o literatura”.

Características de procesos de crecimiento acelerado

1. La clave es el crecimiento de la productividad total de factores (PTF), más que la disponibilidad de factores. El crecimiento de la PTF ocurre a través de mayor inversión, que a su vez deriva de mayor retorno a la inversión.
2. El crecimiento de la PTF tiene que ver con innovación y grado de utilización de factores; no necesariamente con generación de tecnologías patentables.
3. Siempre desaparecen empresas. En períodos de crecimiento rápido hay más empresas nuevas y más empresas que crecen.

Una analogía interesante es la del surgimiento (pop up) de hongos luego de lluvia: ciertas condiciones climáticas producen la eclosión de hongos. Ciertas condiciones de política económica producen la eclosión de emprendimientos.

Diferencias entre experiencias de alto y bajo crecimiento

Cinco Economías Asiáticas	Alto Crecimiento (1)	Bajo Crecimiento (2)	Diferencia
Tasa de Crecimiento del Producto	10.37	6.14	4.23
Contribución del Trabajo	0.77	1.10	-0.33
Contribución del Capital	5.47	3.41	2.06
Tasa de Crecimiento de la PTF	4.13	1.68	2.45
Tasa de Inversión Neta	25.32	17.54	7.78
Tasa de Retorno Neta	16.58	14.47	2.11

Siete Economías Latinoamericanas	Alto Crecimiento (1)	Bajo Crecimiento (2)	Diferencia
Tasa de Crecimiento del Producto	6.80	1.99	4.81
Contribución del Trabajo	1.50	1.05	0.45
Contribución del Capital	2.33	1.57	0.76
Tasa de Crecimiento de la PTF	2.97	-0.63	3.60
Tasa de Inversión Neta	13.02	10.47	2.55
Tasa de Retorno Neta	12.73	10.00	2.73*

Nota:

(1) Los dos periodos de más alto crecimiento por país.

(2) Los dos periodos de más bajo crecimiento por país.

* El 2,73% de mayor retorno sobre el stock de capital total corresponde a 4,5% de mayor retorno sobre capital empresas.

Fuente: Harberger (2002)

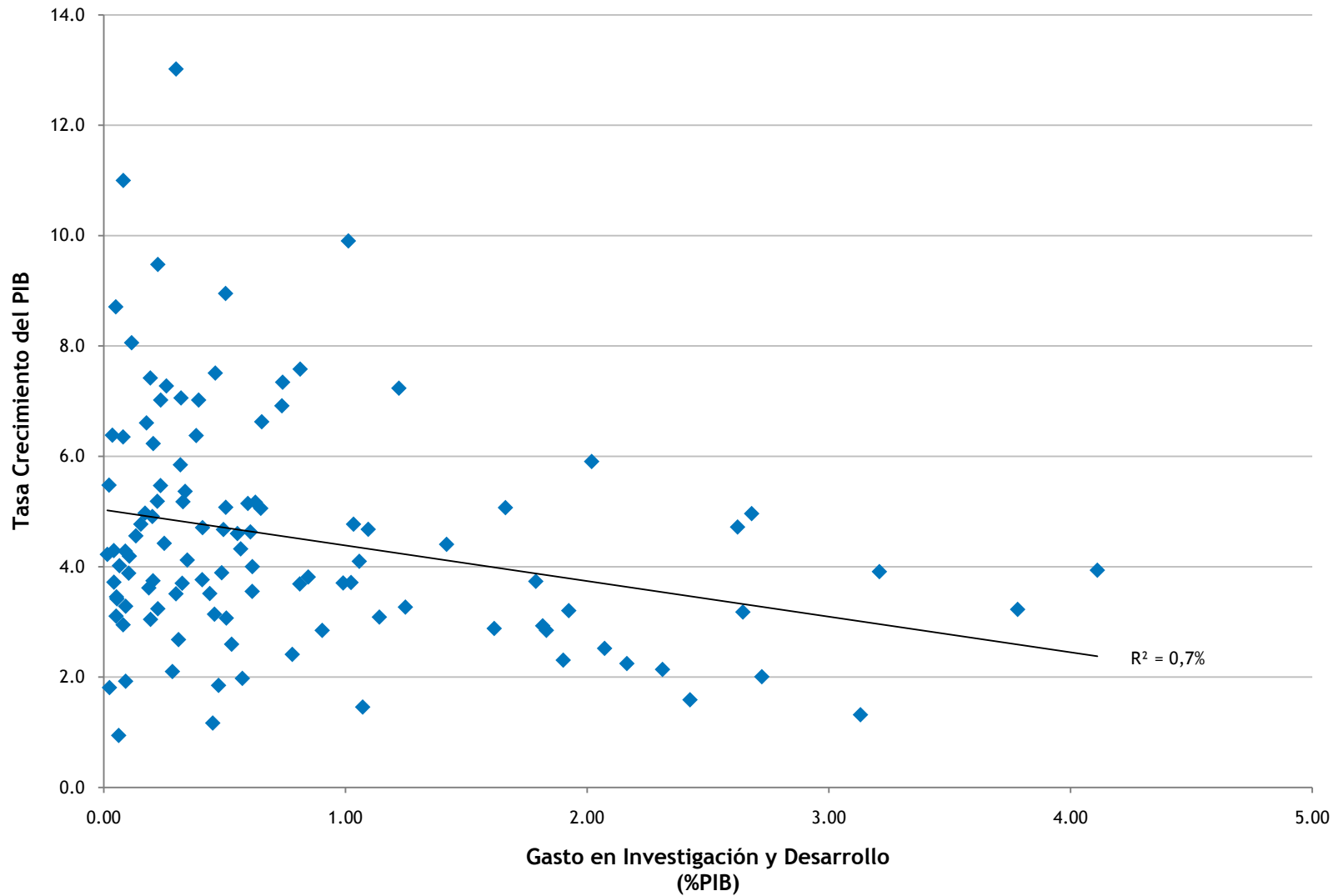
¿Innovación o investigación tecnológica?

La innovación, que es clave para el crecimiento, proviene de fuentes variadas, una de las cuales es la incorporación de avances tecnológicos.

Se puede crecer sin ser fuerte en investigación de tecnologías patentables. Se puede importar tecnología.

La teoría de las ventajas comparativas se aplica. Forzar investigación en tecnologías, si no hay ventajas, detiene el crecimiento.

Gasto en investigación y desarrollo y crecimiento económico (1996 - 2007)



Concentración de la Inversión en I&D en el 2006

	% I+D Mundial	% Población Mundial
América del Norte	44%	5,2%
Europa	29%	4,8%
Japón	21%	2,0%
Total Tres Grupos	94%	12%
Resto Asia	5,5%	
Otros	0,6%	
Chile	0,2%	0,25%
Total en Desarrollo	6,1%	88%

Fuente: Fagerber, 1999

Cambios en la participación en las exportaciones mundiales

1970-1995, % Exportado con Respecto al Total Mundial

		Productos basados en la ciencia	Productos de especialidad	Exportaciones Totales
EEUU (I+D 44%)	1970	30%	22%	15%
	1995	18%	14%	12%
	Variación	-12%	-8%%	-3%
EUROPA (I+D 29%)	1970	49%	61%	45%
	1995	34%	48%	40%
	Variación	-15%	-13%	-5%
NICs Asia (I+D 5%)	1970	1%	1%	2%
	1995	18%	9%	11%
	Variación	+17%	+8%	+9%

Fuente: Fagerber, 1999

Origen de las ideas innovadoras

Global : IBM, 950 CEO

Europa Encuesta CIS: 1.000 empresas

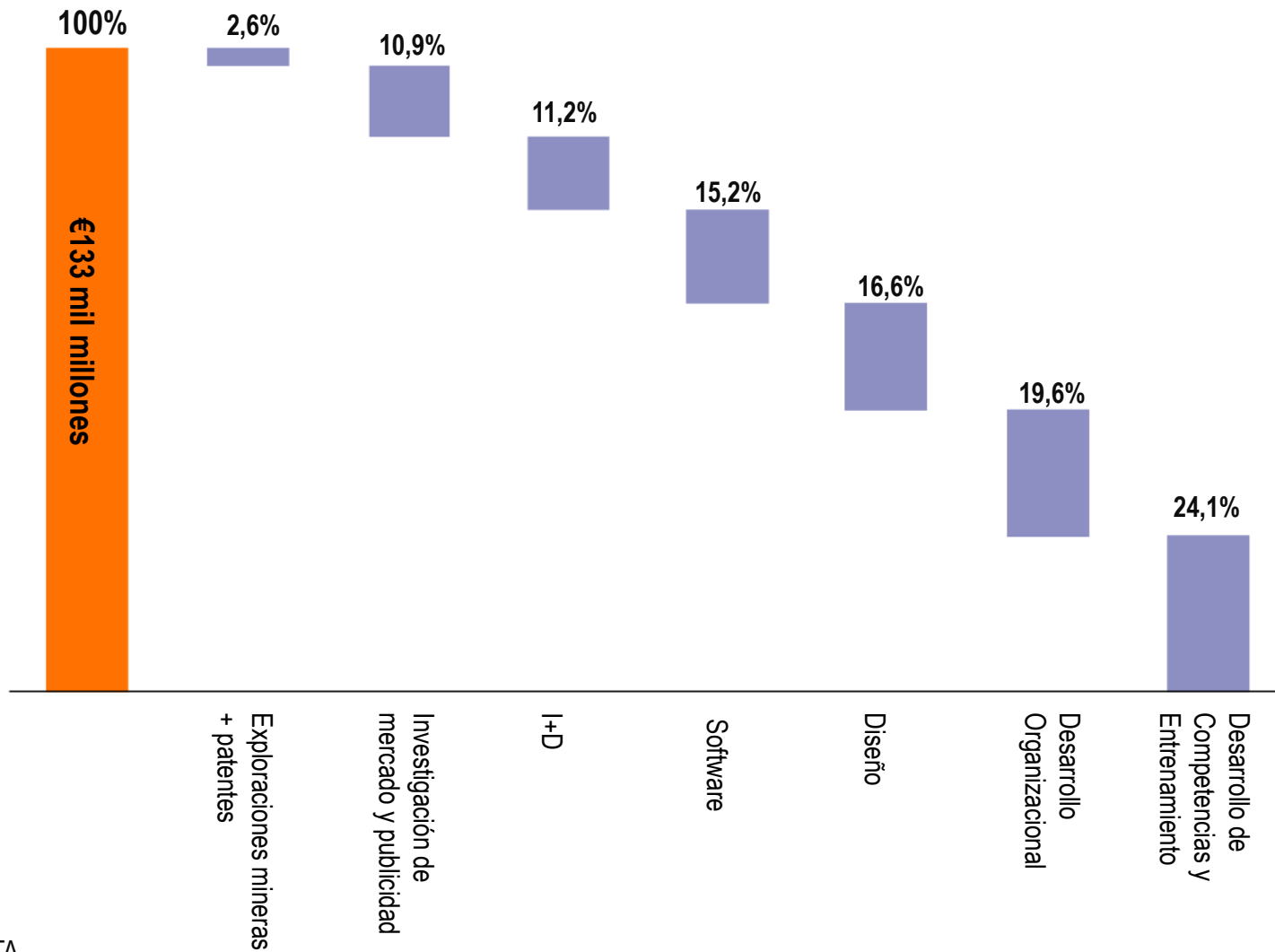
Fuentes Externas (67%)

	Global	Europa
Clientes y socios	51%	54%
Proveedores	-	25%
Competidores	13%	13%
Consultores	15%	-
Ferias y gremios	12%	-
Universidades e Institutos	9%	8%

Fuentes Internas (33%)

	Global
Empleados en general	56%
Unidades de Ventas y Servicios	23%
Unidades de I+D	21%

Inversión del sector privado en innovación UK - 2007



Fuente: NESTA

Eclosión de emprendimientos



En un ambiente apropiado brotan los emprendimientos.

No se trata de que cada empresa y sector, y por tanto el PIB, crezcan a tasa más alta.

A. Harberger consideraba que “**La Revolución Silenciosa**” de J. Lavín ilustraba bien lo que ocurre en un período de aceleración del crecimiento: **inversión e innovación en múltiples formas; eclosión** (el “pop up”) de emprendimientos.

Emprendimientos emblemáticos

Empresas emblemáticas chilenas:

- CMPC
- COPEC
- Falabella
- Cencosud

Son innovadoras, incorporan tecnologías del mundo, crean valor, sin dedicarse a generar innovaciones patentables.

Hay que felicitar a Horst Paulmann por su capacidad estratégica y lo que está haciendo en Brasil.

Ambiente pro emprendimiento

El ambiente económico pro emprendimientos es tarea del gobierno.

Los emprendimientos son tarea privada.

Tras los emprendimientos exitosos siempre hay innovación.

Solo parte pequeña de la innovación es tecnológica y por tanto investigación tecnológica y crecimiento no están necesariamente relacionados.

Una forma justa de promover la innovación, sin subsidios, sería permitir la transabilidad de las pérdidas en que hayan incurrido empresas, al menos dentro de límites.

Crecimiento económico en Chile

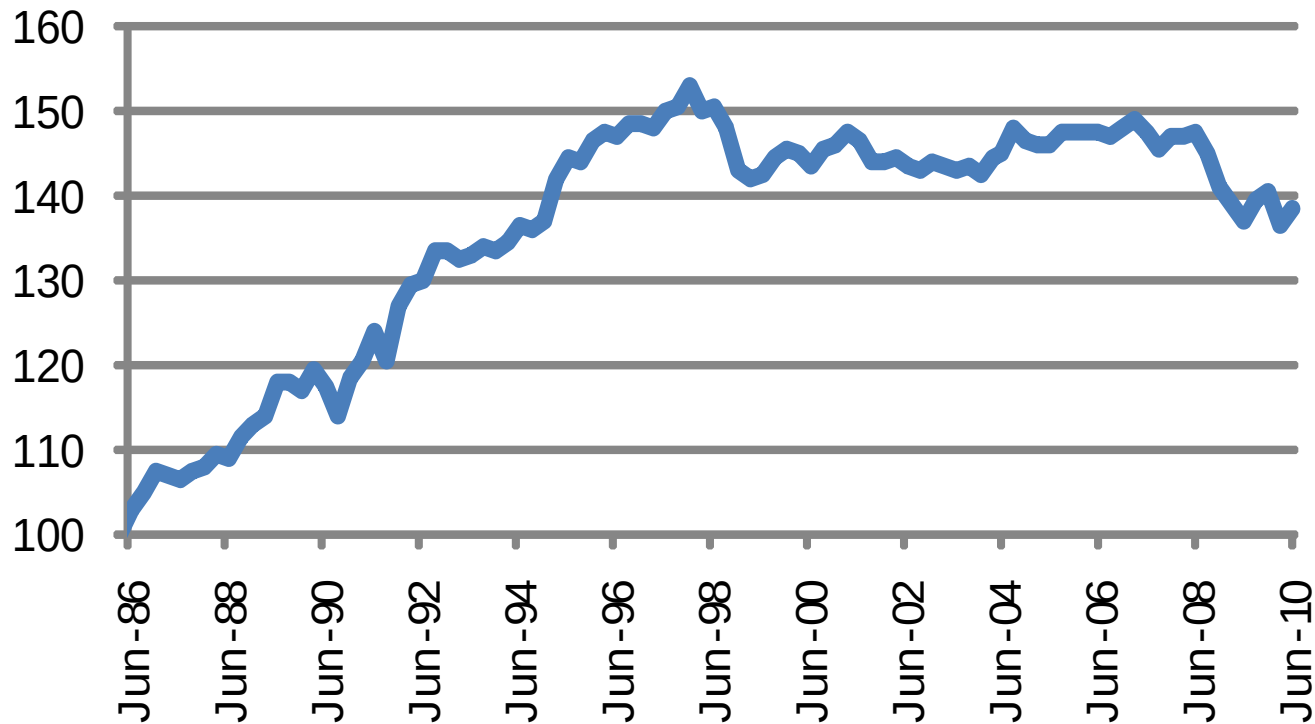
Nuestro record de crecimiento ha sido pobre por más de una década.

La productividad se estancó.

Numerosos estudios señalan lo mismo que ilustramos a continuación, suponiendo una función Cobb-Douglas con participaciones iguales para capital y trabajo.

Evolución de la productividad agregada en Chile

Índice de Productividad Total de Factores



Índice Base 1986=100

Fuente: CorpResearch en base a datos del BCCh, INE

Tareas prioritarias para el gobierno

Un ambiente que genere crecimiento.

Veo cuatro áreas prioritarias :

- Energía
- Políticas macroeconómicas
- El mercado laboral
- Educación

Energía

CORPGROUP



Energía

Hay presiones ambientalistas contra generadoras hidroeléctricas, térmicas y nucleares.

¿Qué alternativas energéticas quedan?

No hay alternativas obvias y sin costos: las tecnologías más limpias son caras, tienen efectos en el medio ambiente, en lo visual, en lo sonoro, o porque ocupan mucho terreno.

Tenemos energía (tarifa residencial) más cara que Argentina, Brasil, Ecuador, Perú y México. Sólo más barata que en Uruguay.

En los países donde el cuidado ambiental es muy relevante, se está avanzando simultáneamente con todas las tecnologías: nuclear, carbón, petróleo, gas y energías renovables. De hecho en muchas partes se está postergando el cierre de plantas nucleares y construyendo nuevas más eficientes.

Energía

Hay que fortalecer la institucionalidad actual. El mejor enfoque es analizar cada proyecto en sus méritos y sin discrecionalidad, con reglas conocidas que consideren claramente el impacto ambiental, y por ende que no esté sujeto a presiones políticas.

Grandes definiciones en torno a “la matriz energética” (¿Con o sin centrales a carbón? ¿Con o sin centrales hidroeléctricas?, ¿Con o sin energía renovable no convencional?) politizan la discusión y postergan decisiones concretas y necesarias.

Además no son realistas pues, para tener energía a un costo razonable, habrá que utilizar todas las fuente de energía, como en otros países del mundo.

Políticas Macroeconómicas



El momento económico actual

El crecimiento se acelera por:

- recuperación luego de la crisis 2008-09.
- reconstrucción post terremoto.
- ciclo de buenos términos de intercambio.
- confianza.
- política fiscal y monetaria expansiva.
- “plata dulce” por desequilibrios financieros mundiales.

Un reflejo es el tipo de cambio que se ha apreciado, que podría crear problemas.

El Presidente de la República ha percibido los impactos sectoriales de la apreciación cambiaria.

Es el momento para políticas contracíclicas.

El tipo de cambio

3 aspectos que se mezclan:

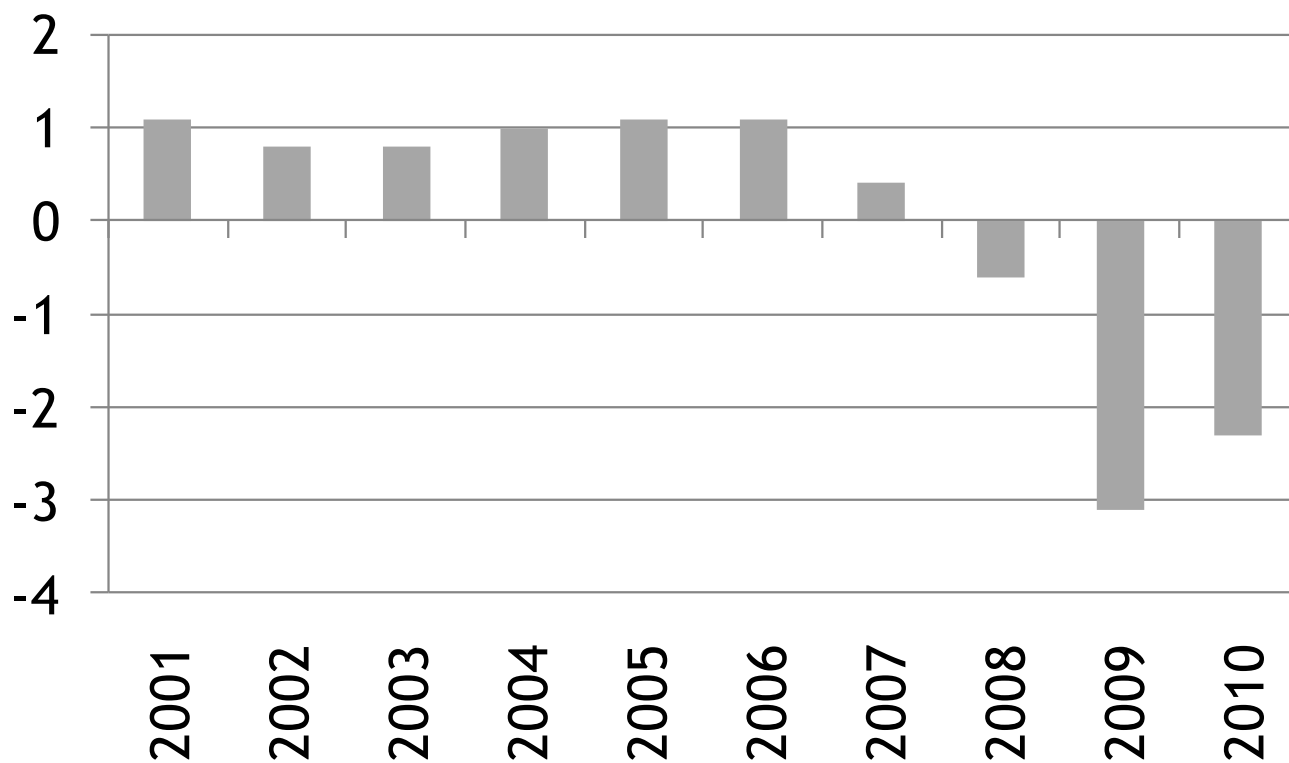
Valores de equilibrio (1) para el tipo de cambio real están afectados por política fiscal.

Estamos expuestos a apreciación excesiva por desequilibrio mundial en mercados financieros.

Experimentamos mayor volatilidad en torno a valores de equilibrio por “flotación limpia”.

(1) Se está considerando que el tipo de cambio real de equilibrio (Precio de bienes transables Internacionalmente/ Precio de bienes no transables internacionalmente) es aquel que mantiene pleno empleo, dado un cierto nivel de producción, un nivel de gasto y una composición de ese gasto.

Balance fiscal estructural: 2001-2010 (% del PIB)



Fuente: Comité Consultivo Dirección de Presupuestos

Balance fiscal y tipo de cambio

Respecto de la tendencia hasta cuatro años atrás, el balance estructural del fisco se ha deteriorado en el equivalente a 3% del PIB.

Una estimación razonable del impacto de esa evolución sobre el tipo de cambio real sería entre 6% y 9%.

Además es discutible que sea prudente anclar el gasto a una estimación de precio del cobre en 2,59 dólares por libra, que se definió como el promedio para diez años :

- porque si va ir, digamos, a 2 dólares la libra hacia fines del período, no hace mucho sentido anclarse al promedio.
- porque el ciclo positivo puede interrumpirse.

Balance fiscal y tipo de cambio

Si bajamos en 1/2 dólar el precio del cobre “de tendencia”, el impacto en ingresos fiscales (y gasto fiscal, para mismo balance estructural) es cercano a 1,5% del PIB.

De manera que deberíamos :

- ser más prudente en estimaciones de precios del cobre futuros para anclar la política fiscal.
- ajustar gasto fiscal a la política de superávit estructural (1% del PIB) previa al ciclo de alza del precio del cobre.

Ambos llevarían a un efecto sobre el tipo de cambio de 10% a 15% más. Eso me parece más prudente y haría una diferencia importante en términos de competitividad (1).

Nota (1): Por cada 1% de aumento en el gasto (como % del PIB), el tipo de cambio real cae de 2%-3%.

Desequilibrio financiero mundial

Países superavitarios (China, Japón, Alemania, Exportadores petróleo) exportan capital y quieren seguir haciéndolo.

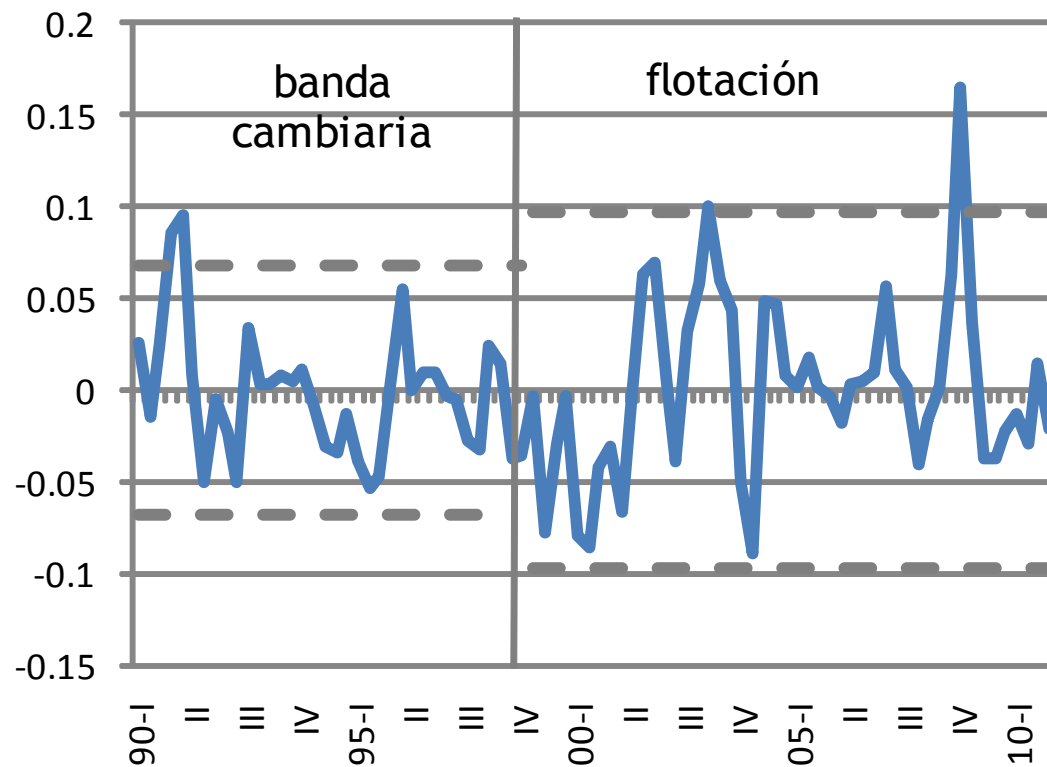
Países deficitarios (Estados Unidos y algunos europeos) quieren ajustar sus economías y no incrementar más sus deudas, por lo que no quieren importar más capital.

Los “flujos netos indeseados” de capital buscan puntos de menor resistencia para fluir. Van a países emergentes con cuentas sanas: entre otros, a Chile.

Lo que detendría los flujos a Chile sería precios en dólares muy altos de los activos chilenos: eso lleva a mayores precios de activos y menor valor del dólar. Vamos a una situación de desequilibrio respecto de lo que dictaría un modelo de flujos.

Volatilidad de tipo de cambio real en dos periodos

Residuo del Modelo de Tipo de Cambio Real



Línea punteada indica 1,96 desviaciones estándares

Políticas macroeconómicas

Ministerio de Hacienda debe ajustar gastos para llevar la economía por recorrido sostenible y anticipando que este ciclo pueda interrumpirse drásticamente.

Banco Central y Ministerio de Hacienda enfrentan un desafío difícil: deben coordinarse más explícitamente para definir y validar un escenario sostenible, que minimice desajustes transitorios.

Mercado Laboral



Correcciones al mercado laboral

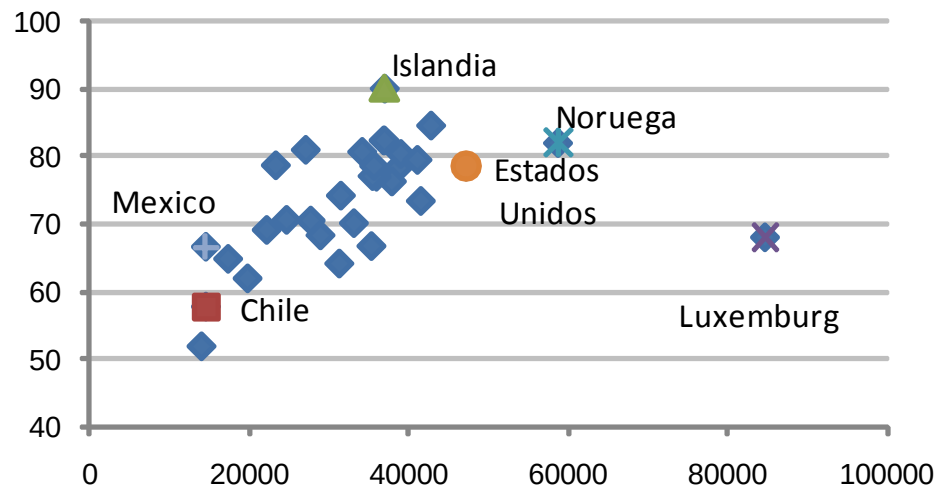
Hay un largo camino por recorrer en participación laboral.

Si miramos a países OECD vemos que deberíamos aumentar fuertemente la tasa de participación de la población en la fuerza laboral.

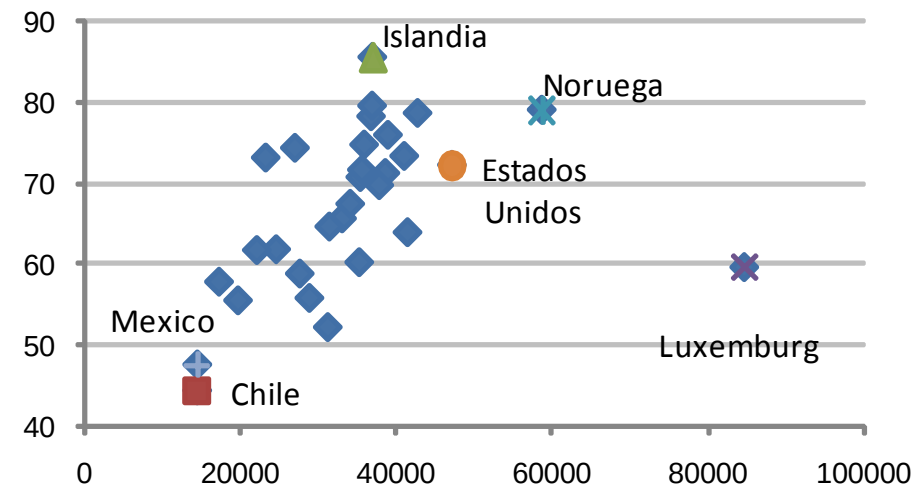
Ir a una tasa de participación como el promedio OECD significa, para mantener pleno empleo, crear al menos otro millón de empleos, adicionales al millón de empleos considerado por el plan de Gobierno para este período.

La participación laboral es muy baja en Chile

Participación Laboral e Ingreso Per Cápita Participación Laboral Femenina e Ingreso Per Cápita



Fuente: CorpResearch en base a datos OCDE



Fuente: CorpResearch en base a datos OCDE

Hay un gran retraso en participación laboral, particularmente fuerte en la población femenina.

El impacto económico sería de gran magnitud.

Correcciones al mercado laboral

Indemnizaciones por despido:

- Actúa como impuesto.
- Genera “segmentación laboral”.
- Desincentiva capacitación en contratos por obra o plazo fijo.
- Según OECD es explicación a mala distribución de ingresos y debe eliminarse a favor de un Seguro de Cesantía.

Otros impuestos

- Hay un componente de impuesto en Seguro de Cesantía (aportes a Fondo Solidario).
- Hay un componente de impuesto en Seguro de Invalidez y Sobrevivencia, que mejora acumulación de recursos de mujeres.
- Hay un componente de impuestos en tasas de Seguro de Accidentes del Trabajo.

Correcciones al mercado laboral

Sería un avance:

- Eliminar esas distorsiones y
- Utilizar recursos estatales para subsidiar contratación de jóvenes y trabajadores menos calificados para que se capaciten, adquieran hábitos laborales, se incorporen a trabajos estables. (Comisión trabajo y equidad P. Meller propuso estas políticas).
- Hacer las reformas necesarias para que las mujeres puedan trabajar
- Destinar los recursos para cuidar los niños de las mujeres trabajadoras
- Facilitar jornadas parciales, trabajo a distancia, horarios flexibles, etc.

Un segundo ingreso en la familia es el elemento que con mayor seguridad permite aumentar el ingreso en sectores con más limitaciones.

Educación



Educación

¿Como resolver el problema de calidad educacional que afecta al país?

Buena Noticia:

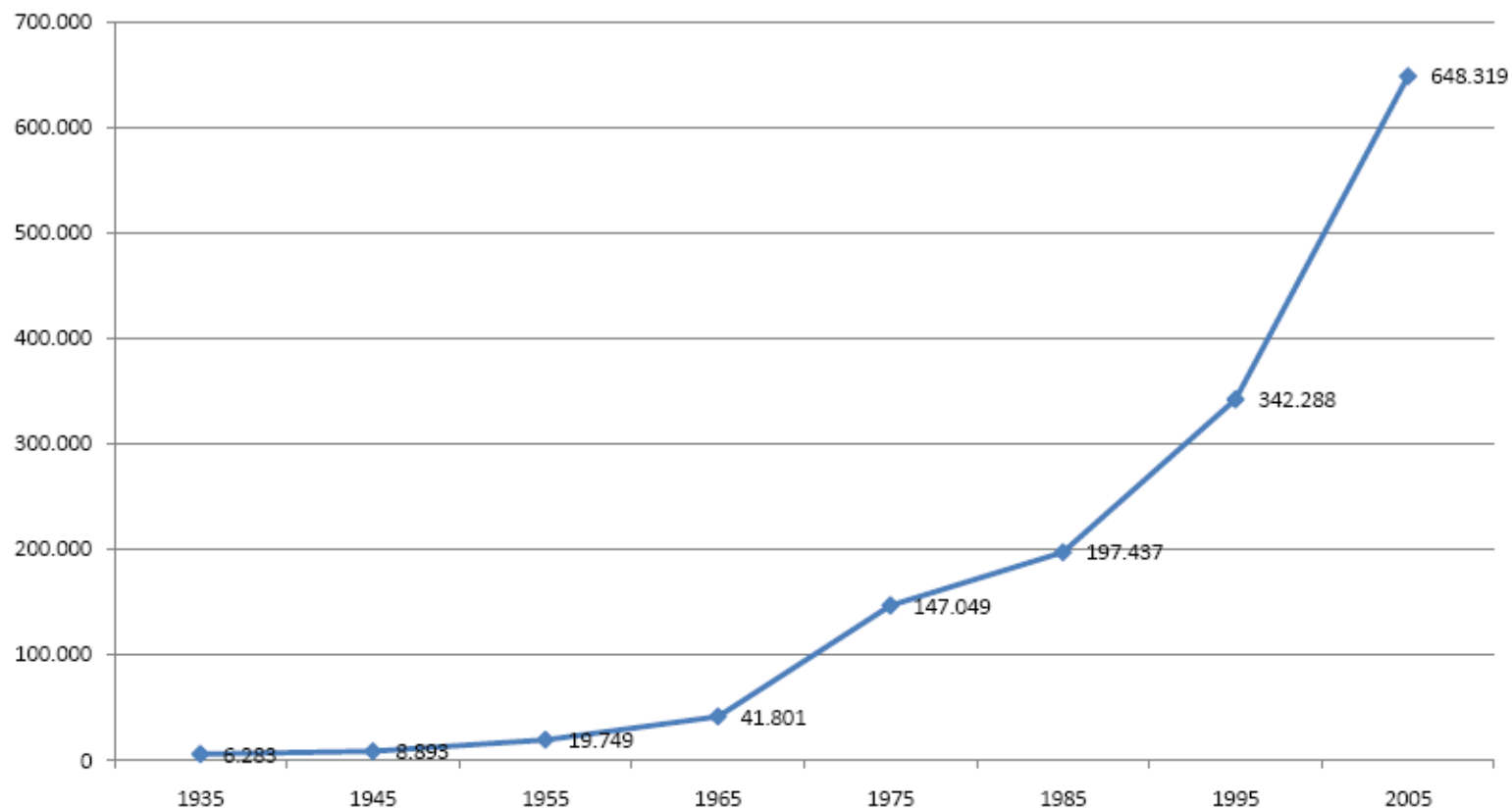
En educación superior, la demanda reprimida era de tal magnitud que se observa enorme aumento de cobertura junto a pagos por concepto de matrícula y arancel crecientes, hasta hoy.

La respuesta de oferta privada ha sido notable. En cantidad y complejidad, con respuesta a demanda por enfoques más académicos y más profesionalizantes; en distintos niveles de calidad; para cubrir la más variada gama de intereses.

En el proceso ha aumentado el número de matriculados y el flujo de publicaciones.

Evolución de la matrícula terciaria en Chile

Número de estudiantes matriculados



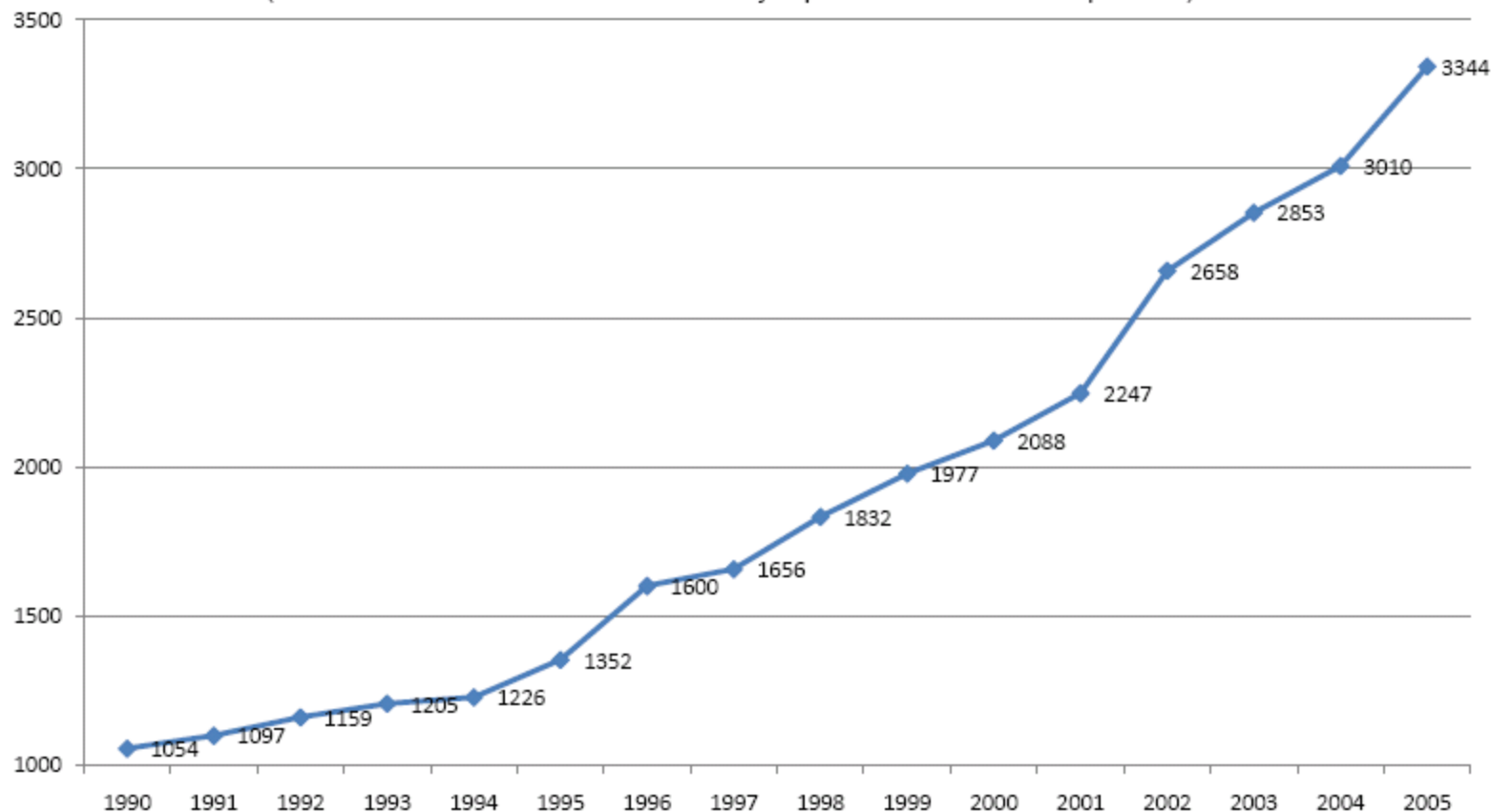
Años 1935-1975: PIIE, op.cit.

Años 1985-1995: UNESCO, Statistical Yearbook 1997

Año 2005: D. Uribe and J. Salamanca, op.cit.

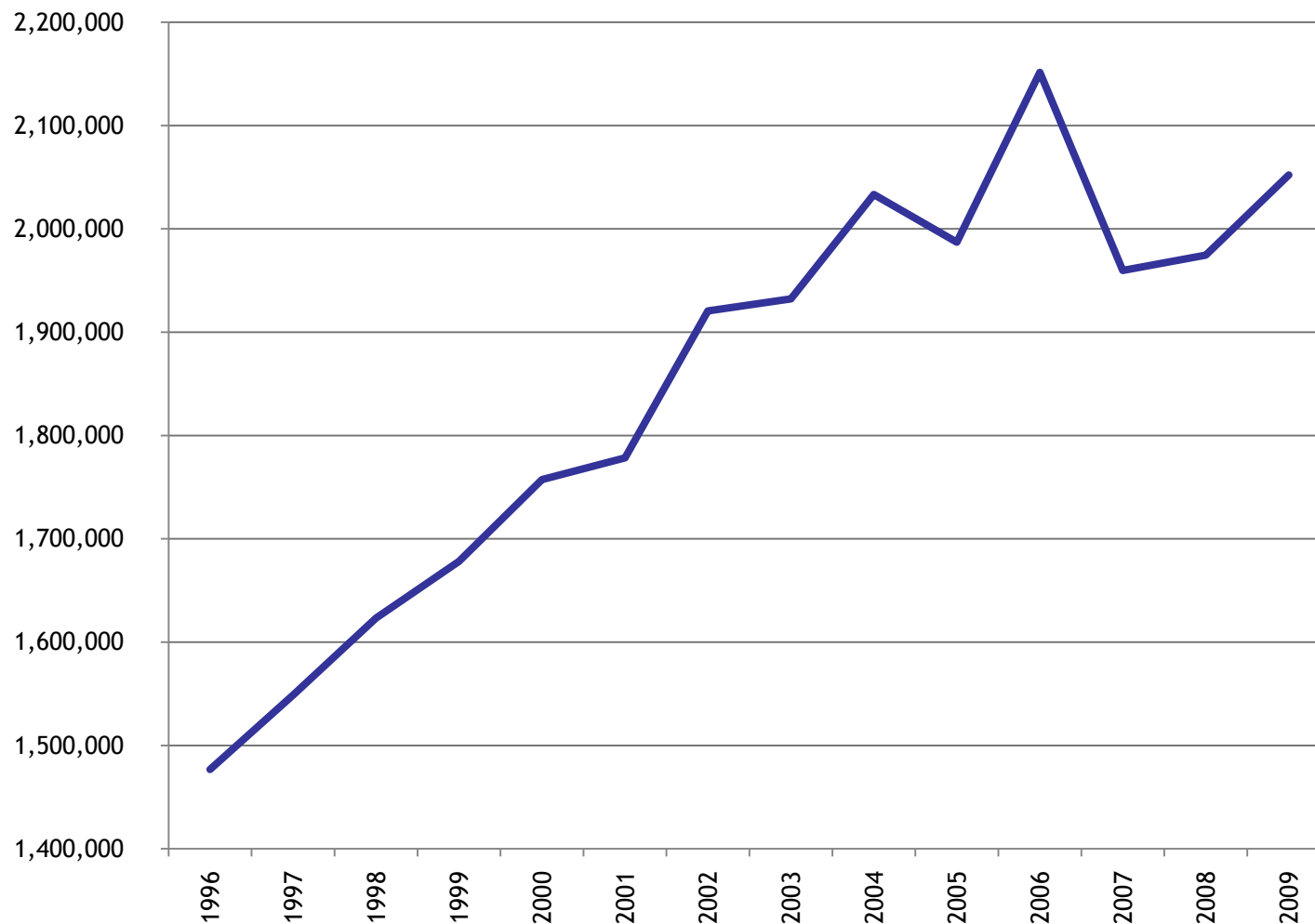
Producción de publicaciones académicas en Chile

Número de artículos científicos y técnicos registrados por el ISI que forman parte de la "producción citable", 1990-2005
(Considera las 30 instituciones con mayor producción durante el período)



UNIVERSIA, Ranking de instituciones de investigación de Chile por producción citable, 2007

Valor del arancel y matrícula en universidades chilenas (en pesos de 2009)



Fuente: Consejo Nacional de Educación Superior

Educación

¿Como resolver el problema de calidad educacional que afecta al país?

En Educación Básica y Media hay una frustración enorme. Los “pingüinos” son hermanos menores en las mismas familias que constituyen la demanda por Educación Superior. Sus protestas reflejan expectativas frustradas más que ideología.

Los “Liceos de Excelencia” ya enfrentan una enorme demanda.

Solución: Uso de recursos estatales para potenciar apertura a participación privada en Educación Básica y Media.

El rol del gobierno

Abrir más espacio a la participación privada en educación. Lo propio del sector privado es emprender e innovar: hay que explotar eso a favor de la educación

Definir objetivos académicos precisos cuantificables.

Asociar incremento en recursos a avances en cumplimiento de objetivos.

Dejar que privados se organicen con libertad para competir por esos recursos.

Una propuesta interesante: la de Jorge Claro

1.- Reemplazar Simce y PSU por exámenes mensuales de contenido.

- Para los alumnos: que los resultados determinen ingreso a la universidad.
- Para los colegios: que los resultados determinan su ingreso monetario.

2.- Pagar mucho más por alumno a colegios que alcanzan buen nivel o hacen progresos claros.

- La misma dedicación con que alumnos se concentran hoy en preparar PSU se orientaría a estudios considerados relevantes, a lo largo de 12 años.
- Los colegios se organizarían libremente para enseñar mejor. Innovarían en textos, formas de enseñanza, perfil de profesores, para lograr los buenos resultados.
- Si buenos profesores ganan más, se estimularía formación de buenos profesores.
- El estado define contenidos que se van a examinar y relación entre resultados y recursos otorgados a colegios.

Una propuesta interesante: la de Jorge Claro

- 3.- **Dotar a cada alumno de un computador** que permita tomar esos exámenes en forma simultánea en el país, mensualmente, y procesar respuestas en forma centralizada e inmediata.

La propuesta de Jorge Claro

Objeciones

- 1.- Es una propuesta cara: Jorge Claro lo estima en cifras razonables, antes de considerar posibles ahorros que derivarían por contar con Internet y posibilidades técnicas que abre el poder enseñar por esta vía.
- 2.- Restringiría el tiempo dedicado a temas no cubiertos por los exámenes: obliga a definir bien contenidos que se examinan.

En su favor:

1. Somos testigos de discusiones interminables en torno a miles de aspectos relativos a educación, pero no avanzamos. Este enfoque supone que el estado define objetivos y premia cumplimiento: la efectividad deriva de la participación privada en competencia.
2. Se crearía un nuevo estamento empresarial con gente cuyo gran capital es capital humano, que proviene de una clase media profesional, emergente.

La recomendación educacional de Bill Gates al Presidente Piñera

- 1.- Defina objetivos educacionales cuantificables y claros.
- 2.- Estimule la participación privada.
- 3.- Aumente los recursos.
- 4.- Utilice la tecnología.

Conclusiones

El estado a las responsabilidades del estado.

El Gobierno debe aprovechar su capital político para enfrentar sus propios desafíos mayores:

- Políticas contracíclicas, porque está en marcha una aceleración del gasto, en contexto externo incierto.
- Poner en marcha ajuste fiscal. Lograr que Banco Central acompañe con diagnóstico y políticas que eviten apreciación cambiaria excesiva.
- Fortalecer la institucionalidad ambiental y hacer expedita su operación para destrabar inversión en energía.
- Reformar el mercado laboral, eliminando rigideces e impuestos, para poner a todo el mundo a trabajar, especialmente personas con menor calificación.
- Romper el Nudo Gordiano en educación básica y media: más recursos a cambio de logro de objetivos medibles; libertad al sector privado para producir, en competencia, el mejoramiento educacional.

Conclusiones

Seamos optimistas: aprovechemos el ciclo favorable que enfrentamos.

Seamos eficientes: no gastemos tiempo del estado en temas empresariales y no posterguemos decisiones, como en energía, que limitan al país.

Seamos prudentes: es el momento de políticas contra cíclicas.

Seamos ambiciosos: hagamos las reformas profundas que hoy nos llevarían a más empleo, más capital humano y más equidad.

El país enfrenta grandes posibilidades, tiene un gobierno que se abrió enormes espacios, tiene empresarios que han mostrado capacidad transformadora cada vez que han tenido oportunidades.

CÓMO VOLVER A CRECER: RESPONSABILIDAD DEL ESTADO Y RESPONSABILIDAD PRIVADA

Álvaro Saieh B.
Presidente - CorpGroup

