

The political crisis and the future of Brazil

The 2018 elections marked a departure from so-called “coalition presidentialism”, which had determined the Brazilian political model since re-democratization and the 1988 Constitution. The way in which the polarization between the PT, on the one hand, and those opposed to the party’s return to power, on the other hand, may have jeopardized the dynamics of political coalitions and the functioning of institutions in the Brazilian democratic regime.

The poll results went beyond the expressive vote that President Jair Bolsonaro received. It revealed a new political force that, despite having been democratically elected, has been challenging institutions via constant attacks on the press, the Judiciary and the legislative branch. The behavior of the president and the few politicians who support him, including sectors of the armed forces that until recently had remained relatively removed from politics, has become a new variable and already points to a permanent break with the presidential coalition model.

A crucial point in the debate on the political model is the behavior of economic agents. The so-called

“market”, which at the end of the day is comprised of the actors that operate the institutions that support the functioning of the economy (including those associated with the financing of the state itself), seems to have initially preferred the fragility of Bolsonaro’s supposedly liberal economic ideas to the broader debate on how to carry out structural reforms so that Brazil can accede to joining the list of developed rich nations able to offer a safe and less volatile long-term environment for non-speculative investment in the real economy.

The reforms are urgent and Social Security reform is on its way, although it does not solve the profound problems regarding the capacity of domestic savings

and productive state investment, as well as the maintenance of an adequate social protection network. The problems that have accumulated in Brazilian society unfortunately do not point to a clear path for the country to develop in order to achieve minimum standards of civility, respect for differences and the transformation of its institutions in order to be included, even if minimally, in the new revolution in industrial and technological development that is underway in developed nations.

Brazil's entry into the OECD and EU-Mercosur agreements are two windows of opportunity that, given the current situation, could be missed out on if the country does not organize its system of representation and guarantee the functioning of democratic institutions to approve the necessary reforms legitimately. A rearrangement that allows us to harmoniously overcome and replace coalition presidentialism is urgent so that Brazil does not lose, once again, the chance to become a modern, more just and more developed nation.

There is a genuine interest from investors in sectors in which our country has indices reminiscent of those of the Middle Ages, such as water and sanitation, as well as other infrastructure segments in addition to health and education. It is no longer possible to conceive of a Brazil, with the low levels that we have in terms of productivity, competitiveness and technological development, in addition to poor socio-environmental indices, being essentially still an agro-exporting country, although this sector will continue to contribute significantly via trade balance surpluses.

The truth is that we cannot miss out on the train of history once again, otherwise we will continue to be one of the most unequal, unjust and violent wealthy nations in the world. Our drama is that on the political spectrum, there does not seem to be any possibility of a new social pact that puts the country's economic and socio-environmental development first. The irresponsible way in which Brazilian political forces are dealing with the COVID-19 pandemic is an example of this.

The PT, currently the party with the largest representation in the Chamber, is shattered, unable to modernize itself as a leftist party, much less a party with a social democratic agenda capable of proposing the necessary reforms, and lives with the hope of having former President Lula take part in the 2022 presidential elections, a dream which is unlikely and which would be the continuation of a political suicide that divided the nation. The other political force that has always been in the second round of presidential elections, the PSDB, is experiencing an unprecedented crisis and is fragmented, with the governor of São Paulo, João Doria Júnior, trying to navigate with a short-term agenda, without a project with a defined identity required in order to face serious national problems. The other political

forces have been weakened and there are no new clear leaders that can spearhead an effective transformation movement within the presidential regime.

None of the current political actors has formulated any outline of an effective attempt to overcome the crisis and they do not seem very concerned with the seriousness of the current moment, betting all their chips on the irreversibility of the current governance crisis, which in turn adds more fire to the expectation that the president may not end his term. A fragmented and fragile opposition, and an irresponsible government, both disjointed and with no experience of overcoming problems, in addition to a political center that is undecided on the direction to be taken—these are the ingredients of a “perfect storm”, to the despair of the “market”, which saw in the Bolsonaro solution a bet, which is now increasingly hasty, to put the house in order and guarantee the growth of the economy.

In view of the impossibility of a new “coalition presidentialism”, the National Congress assumed an unprecedented position and effectively became the locus of decision for the necessary reforms. In turn, the Federal Supreme Court has never played a larger role in the political game. The recent approval of the New Sanitation Law was a good example of the political capacity of Congress to articulate for the definition of legislation that is absolutely necessary.

All in all, perhaps the best way for a brake to fix the system is to advance the work of the legislative branch,

capable of updating our archaic legislation which continues, in several areas, to play an important role in preventing the modernization of our country, and to give a new face to the political system (including the possibility of a National Constituent Assembly and to re-discuss the adoption of a parliamentary regime). It remains to be seen whether the population would react well to this movement, because without popular support it will be difficult to give legitimacy to any process regarding political change.

It is worth noting, however, that opinion polls continue to indicate that the vast majority of Brazilians (75%, according to the latest DataFolha survey of June 2020), defend the maintenance of a democratic regime. They also defend respect for institutions. This is no small feat and democratic forces should unite so that the current moment of disbelief in Brazil will soon pass and the crisis will be controlled. It will pass, but it will require coordination so that there is no disruption in the functioning of institutions and the deepening of an unprecedented crisis. The economic agents that operate the “market” should support the democratic choice to defend institutions and political reforms. Any omission at that moment could represent one of the greatest economic and socio-environmental disasters in the history of Brazil, with international repercussions and irreparable consequences that could last for a long time.

Paulo Mattos is CEO at IG4 Capital

A crise política e o futuro do Brasil

As eleições de 2018 marcaram uma ruptura no chamado “presidencialismo de coalizão”, que determinou o modelo político brasileiro desde a redemocratização e a Constituição de 1988. A forma pela qual se deu a polarização entre o PT, de um lado, e os contrários ao retorno do partido ao poder, de outro, pode ter colocado em risco a dinâmica das coalizões políticas e o funcionamento das instituições no regime democrático no Brasil.

O resultado das urnas foi além da expressiva votação que o presidente Jair Bolsonaro recebeu. Revelou uma nova força política que, apesar de eleita democraticamente, vem desafiando as instituições com ataques constantes à imprensa, ao Poder Judiciário e ao Poder Legislativo. O comportamento do presidente e dos poucos políticos que o apoiam, incluindo setores das forças armadas que até então estavam distantes do jogo político, se tornou uma nova variável e já aponta para uma ruptura permanente do modelo de presidencialismo de coalizão.

Um ponto crucial no debate do modelo político é o comportamento dos agentes econômicos. O chamado “mercado”, que no fundo são os atores que operam as

instituições de suporte ao funcionamento da economia, incluindo aqueles associados ao financiamento do próprio estado, parece ter preferido inicialmente a fragilidade do ideário supostamente liberal de Bolsonaro na economia ao debate mais amplo sobre como realizar reformas estruturais para que o Brasil possa figurar na lista de nações ricas mais desenvolvidas e capaz de oferecer ambiente realmente seguro e menos volátil para investimentos na economia real, não especulativos, de longo prazo.

As reformas são urgentes e foi encaminhada a da Previdência, apesar dela não resolver problemas profundos quanto a capacidade de poupança doméstica e investimentos produtivos do estado, bem como a

manutenção de uma rede de proteção social adequada. Os problemas que se acumularam na sociedade brasileira infelizmente não apontam um caminho claro para que o país se desenvolva de forma a atingir padrões mínimos de civilidade, de respeito à diferença e de transformação das suas instituições para uma inserção, mesmo que mínima, na nova revolução industrial e tecnológica que está em curso nas nações desenvolvidas.

A entrada do Brasil na OCDE e o acordo EU-Mercosul poderiam ser duas janelas de oportunidade que, diante do quadro atual, tendem a ser desperdiçadas se o país não realizar um freio de arrumação em seu sistema de representação e garantir o funcionamento das instituições democráticas para aprovar as reformas necessárias com legitimidade. Um rearranjo que permita superar e substituir de forma harmônica o presidencialismo de coalizão é urgente para que o Brasil não perca, mais uma vez, a chance de se tornar uma nação moderna, mais justa e desenvolvida.

Há interesse genuíno de investidores em setores em que o nosso país apresenta índices dignos da idade média, como o de saneamento básico, bem como nos demais segmentos de infraestrutura e nos de saúde e educação. Não é possível mais conceber um Brasil com os baixos níveis que temos de produtividade, competitividade e desenvolvimento tecnológico, além dos péssimos índices sócio-ambientais, sendo essencialmente, ainda, um país agroexportador, embora este setor vá continuar contribuindo muito com superávits na balança comercial.

A verdade é que não podemos perder o bonde da história mais uma vez, sob pena de continuarmos sendo uma das nações ricas mais desiguais, injustas e violentas do mundo. Nosso drama é que no espectro político não parece haver qualquer possibilidade de um novo pacto social que coloque o desenvolvimento econômico e sócio-ambiental do país em primeiro lugar. A forma irresponsável pela qual as forças políticas brasileiras estão lidando com a pandemia do COVID-19 é um exemplo disso.

O PT, hoje maior partido com representação na Câmara, está despedaçado, não consegue se modernizar enquanto partido de esquerda e, muito menos, um partido com agenda social-democrata capaz de propor as reformas necessárias, e vive da esperança de ter o ex-presidente Lula na disputa de 2022, o que é pouco provável e o que seria a continuidade de um suicídio político que dividiu a nação. A outra força política que tem estado sempre no segundo turno de eleições presidenciais, o PSDB, vive uma crise inédita e está fragmentado, com o governador de São Paulo, João Doria Júnior, tentando navegar com uma agenda de curto prazo, sem um projeto com identidade para enfrentar os graves problemas nacionais. As demais forças políticas estão fragilizadas e não existem novas lideranças claras que possam encabeçar um movimento de transformação efetivo dentro do

regime presidencialista.

Nenhum dos atuais atores políticos formulou qualquer esboço de tentativa efetiva de superação da crise e eles não parecem muito preocupados com a gravidade do atual momento, apostando todas as suas fichas na irreversibilidade da crise de governabilidade da atual gestão, que por sua vez colabora para que aumentem as desconfianças que o presidente pode não terminar seu mandato. Oposição fragmentada e fragilizada, governo irresponsável, desarticulado e sem experiência de superação de problemas, centro indeciso sobre o rumo a tomar, tudo isto compõe os ingredientes de uma “tempestade perfeita”, para desespero do “mercado”, que via na solução Bolsonaro uma aposta, que ora se mostra cada vez mais precipitada, de colocar a casa em ordem e garantir o crescimento da economia.

Diante da impossibilidade de um novo “presidencialismo de coalizão”, o Congresso Nacional assumiu posição de destaque inédita e efetivamente passou a ser o locus de decisão das reformas necessárias. Por sua vez, o Supremo Tribunal Federal nunca foi tão chamado a participar do jogo político. A recente aprovação da Nova Lei de Saneamento foi bom exemplo da capacidade política de o Congresso se articular para a definição de uma legislação absolutamente necessária.

Tudo somado, talvez a melhor forma do tal freio de arrumação seja o avanço da atuação do Poder Legislativo, capaz de atualizar nossa legislação

arcaica que continua, em várias aéreas, a impedir a modernização do país, e dar uma cara nova para o sistema político brasileiro (inclusive com a possibilidade de uma Assembléia Nacional Constituinte e de recolocar em discussão a adoção de um regime parlamentarista). Resta saber se a população reagiria bem a este movimento, porque sem apoio popular vai ser difícil dar legitimidade a qualquer processo de mudança política.

Vale destacar, porém, que as pesquisas de opinião continuam indicando que as brasileiras e os brasileiros, em sua grande maioria (75%, conforme a última pesquisa do DataFolha de junho de 2020), defendem a manutenção de um regime democrático. Também defendem o respeito às instituições. Isso não é pouco e as forças democráticas deveriam se unir para que o momento atual de descrença no Brasil passe logo e a crise seja controlada. Vai passar, mas demandará coordenação para que não haja ruptura no funcionamento das instituições e o aprofundamento de uma crise sem precedentes. Os agentes econômicos que operam o “mercado” deveriam apoiar a escolha democrática de defesa das instituições e de reformas políticas. Qualquer omissão nesse momento poderá representar um dos maiores desastres econômicos e sócio-ambientais da história do Brasil, com repercussões internacionais e consequências irreparáveis que podem perdurar por muito tempo.

Paulo Mattos é CEO da IG4 Capital

La crisis política y el futuro de Brasil

Las elecciones de 2018 marcaron una ruptura en el llamado “presidencialismo de coalición”, que determinó el modelo político brasileño desde la re-democratización y la Constitución de 1988. La manera en que la polarización entre el PT, por un lado, y los que se oponen al regreso de este partido al poder, por otro lado, puede haber puesto en peligro la dinámica de las coaliciones políticas y el funcionamiento de las instituciones en el régimen democrático en Brasil.

Los resultados de la encuesta fueron más allá del voto expresivo que recibió el presidente Jair Bolsonaro. Reveló una nueva fuerza política que, a pesar de haber sido elegida democráticamente, ha desafiado a las instituciones con constantes ataques en contra de la prensa, el poder judicial y el poder legislativo. El comportamiento del presidente y los pocos políticos que lo apoyan, incluyendo las fuerzas armadas que hasta entonces se habían mantenido distantes del ámbito político, se ha convertido en una nueva variable y ya apunta a una ruptura permanente del modelo presidencialista de coaliciones.

Un punto crucial en el debate sobre el modelo político es el comportamiento de los agentes

económicos. El llamado “mercado”, que a final de cuentas es compuesto por los actores que operan las instituciones que apoyan el funcionamiento de la economía, incluidos estos asociados al financiamiento del mismo estado, parece haber preferido inicialmente la fragilidad de las ideas económicas supuestamente liberales de Bolsonaro al debate más amplio sobre cómo llevar a cabo reformas estructurales para que Brasil pueda ser incluido en la lista de naciones ricas más desarrolladas y pueda ofrecer un entorno realmente seguro y menos volátil para inversiones no especulativas a largo plazo en la economía real.

Las reformas son urgentes y está encaminada el Seguro Social, aunque este no resuelve problemas

profundos con respecto a la capacidad de ahorro interno e la inversión productiva del estado, así como el establecimiento de una red de protección social adecuada. Desafortunadamente, los problemas que se han acumulado en la sociedad brasileña no apuntan a un camino claro para que el país se desarrolle a fin de alcanzar estándares mínimos de civilidad, respeto por las diferencias y la transformación de sus instituciones para una participación, aunque sea mínima, en la nueva revolución de desarrollo industrial y tecnológico que se encuentra en marcha en los países desarrollados.

La entrada de Brasil en la OCDE y el acuerdo UE-Mercosur podrían ser dos oportunidades que, dada la situación actual, tienden a perderse si el país no organiza su sistema de representación y garantiza el funcionamiento de las instituciones democráticas para aprobar las reformas necesarias legítimamente. Es urgente un reordenamiento que nos permita superar y reemplazar armoniosamente el presidencialismo de coalición para que Brasil no pierda, una vez más, la oportunidad de convertirse en una nación moderna, más justa y desarrollada.

Existe un genuino interés de parte de los inversores en sectores en los que nuestro país tiene índices dignos de la Edad Media, índices como el saneamiento básico, así como en otros segmentos de infraestructura al igual salud y educación. Ya no es posible concebir de un Brasil con los bajos niveles que tenemos de productividad, competitividad y desarrollo tecnológico, además de los pobres índices socioambientales, siendo esencialmente un país agroexportador, aunque este sector continuará contribuyendo bastante a través de excedentes en la balanza comercial.

La verdad es que no podemos perder el tranvía de la historia una vez más, de lo contrario seguiremos siendo una de las naciones ricas más desiguales, injustas y violentas del mundo. Nuestro drama es que en el espectro político parece no haber posibilidad de un nuevo pacto social que priorice el desarrollo económico y socioambiental del país. La manera irresponsable en que las fuerzas políticas brasileñas están lidiando con la pandemia COVID-19 es un ejemplo de esto.

El PT, ahora el partido con mayor representación en la Cámara, está destrozado, incapaz de modernizarse como un partido de izquierda, y mucho menos un partido con una agenda socialdemócrata capaz de proponer reformas necesarias, y vive con la esperanza de contar con el presidente Lula en la disputa electoral de 2022, lo cual es poco probable y sería la continuación del suicidio político que dividió a la nación. La otra fuerza política que siempre ha estado en la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, el PSDB, está experimentando una crisis sin precedentes y está fragmentada, con el gobernador de São Paulo, João Doria Júnior, tratando de navegar usando una agenda a corto plazo, sin un proyecto

con identidad clara para enfrentar serios problemas nacionales. Las otras fuerzas políticas se debilitaron y no hay nuevas direcciones claras que puedan encabezar un movimiento de transformación efectivo dentro del régimen presidencialista.

Ninguno de los actores políticos actuales ha formulado un esbozo de un intento efectivo para superar la crisis y no parecen estar muy preocupados por la seriedad del momento actual, apostando todas sus fichas a la irreversibilidad de la actual crisis de gobernanza de gobierno, que a su vez solo crea más incertidumbre de que el presidente no llegue a terminar su mandato. Una oposición fragmentada y frágil, un gobierno irresponsable, ambos desarticulados y sin experiencia en la superación de problemas, un centro indeciso sobre la dirección a seguir – estos son los ingredientes de una “tormenta perfecta”, para la desesperación del “mercado”, que vio en Bolsonaro una apuesta, cada vez más apresurada, para poner la casa en orden y garantizar el crecimiento de la economía.

En vista de la imposibilidad de un nuevo “presidencialismo de coalición”, el Congreso Nacional asumió una posición sin precedentes y efectivamente se convirtió en el foco central para la toma de decisiones para reformas necesarias. A su vez, la Corte Federal Suprema nunca antes había jugado un rol tan relevante en el ámbito juego político. La reciente aprobación de la Nueva Ley de Saneamiento fue un buen ejemplo de la capacidad política del Congreso para articularse a fin de definir una legislación que es absolutamente necesaria.

Con todo, tal vez la mejor solución es avanzar con

el trabajo del Poder Legislativo, capaz de actualizar nuestra legislación arcaica que continúa, en varias áreas, siendo un freno a la modernización del país, y dar una nueva cara al sistema político brasileño (incluyendo la posibilidad de una Asamblea Nacional Constituyente que vuelva a discutir la adopción de un régimen parlamentario). Queda por ver si la población reaccionaría bien a este movimiento, porque sin el apoyo popular será difícil dar legitimidad a cualquier proceso de cambio político.

Sin embargo, vale la pena señalar que las encuestas de opinión continúan indicando que la gran mayoría de brasileños y brasileñas (el 75%, según la última encuesta de DataFolha de junio de 2020), defiende el mantenimiento de un régimen democrático. También defienden el respeto a las instituciones. Esto no es poca cosa, y las fuerzas democráticas deberían unirse para que el momento actual de incredulidad en Brasil pase pronto y la crisis sea controlada. Llegará a pasar, pero requerirá coordinación para que no haya interrupciones en el funcionamiento de las instituciones y la profundización de una crisis sin precedentes. Los agentes económicos que operan el “mercado” deberían apoyar la elección democrática de defender las instituciones y las reformas políticas. Cualquier omisión en ese momento podría representar uno de los mayores desastres económicos y socioambientales en la historia de Brasil, con repercusiones internacionales y consecuencias irreparables que pueden durar mucho tiempo.

Paulo Mattos es CEO de IG4 Capital

Disclaimer

The opinions expressed in this publication are those of the authors. They do not purport to reflect the opinions or views of IG4 Capital Advisors LLP or its affiliated companies and members.

© IG4 Capital Advisors LLP 2020

Reproduction of the material contained in this publication may be made only with the written permission of the IG4 Capital Advisors LLP.

Aviso Legal

As opiniões expressas nesta publicação são de responsabilidade dos autores. Eles não pretendem refletir as opiniões ou pontos de vista da IG4 Capital Advisors LLP ou de suas empresas e membros afiliados.

© IG4 Capital Advisors LLP 2020

A reprodução do material contido nesta publicação pode ser feita somente com a permissão por escrito da IG4 Capital Advisors LLP.

Descargo de responsabilidad

Las opiniones expresadas en esta publicación son las de los autores. No pretenden reflejar las opiniones u opiniones de IG4 Capital Advisors LLP o sus empresas y miembros afiliados.

© IG4 Capital Advisors LLP 2020

La reproducción del material contenido en esta publicación solo se puede realizar con el permiso por escrito de IG4 Capital Advisors LLP.

IG4 Capital Advisors LLP

1 Ropemaker Street
11th floor, EC2Y 9HT
London, UK
T +44 20 8885 8472
paulo.mattos@ig4capital.com