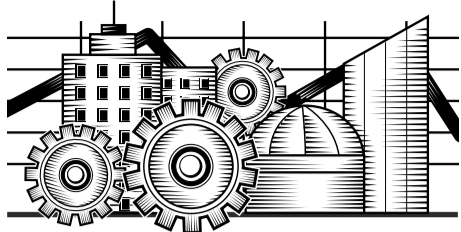


MARCAPASOS



El año pasado, por estas fechas, el **Presidente Fox** propuso al Congreso una reingeniería en la Administración Pública que planteaba fusionar entidades y organismos, así como la privatización o liquidación de otros. La iniciativa fue por demás controvertida y, obviamente, no pasó la prueba del ácido en el Congreso.

Pero no contaban con la astucia... del Secretario de Hacienda, quien ayer decretó -así, publicado en el Diario Oficial- que desde hoy el jefe de la **Lotería Nacional** es el jefe de **Pronósticos Deportivos**. Según el decreto, este movimiento busca consolidar los esfuerzos de ambas instituciones "mediante su participación armónica en razón de la complementariedad de sus productos en el mercado".

La revista para adultos **Playboy** está pendiente del mercado. La novedad ahora es que a través de su sitio en internet, la firma eligió a las integrantes que posarán en el número especial para EU, "**Las mujeres de McDonald's**".

Cientos de empleadas de la mayor cadena de comida rápida del mundo enviaron sus fotografías para entrar en el concurso, y sólo seis fueron las agraciadas. Playboy ya había hecho experimentos similares con las mujeres de Wal-Mart y también con las de Home Depot.

A finales de este mes la **SCT** hará oficial la asignación de la posición orbital 77 grados Oeste a la empresa **SES Americom**, al haber sido la única firma en participar en la licitación. La empresa pagó arriba del precio de referencia, que es de 13 millones de dólares.

Al ganar esta licitación, la firma, de capital estadounidense y europeo, podrá dar servicio de transmisión de datos y televisión satelital tanto en México como en Estados Unidos.

A qué Su Casita. Como el lunes se anunció en España que Caja Madrid tenía la intención de adquirir el 25 por ciento de la Sofol Hipotecaria, y la entidad mexicana nada informó a la Bolsa Mexicana de Valores, ayer decidió hacerlo, mediante un comunicado titulado "**Aclaración**".

Pero solo dijo que "se encuentra evaluando una propuesta con el objeto de la realización de una alianza estratégica con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid". Así que, de aclaración nada; **ni dijo cuándo, ni cómo, ni por qué**. "¡Jolines!"

COORDENADAS
Las familias y el PIB

ENRIQUE QUINTANA

Es frecuente escuchar que una cosa es lo que reflejan las cifras macroeconómicas y otra muy diferente la que se presenta en el mundo micro, de las empresas y las familias.

La realidad es que aunque hay muchos contrastes y diferencias entre las personas y las familias, cuando hay un **crecimiento económico consistente**, como lo hemos tenido este año, **se refleja en la mayoría de ellas**.

El crecimiento económico del tercer trimestre en este año, que fue de **4.4 por ciento**, es el **nivel más elevado en todo el sexenio de Fox** y apunta a que al final del 2004 la cifra sea superior al 4 por ciento.

Como lo hemos comentado en varias ocasiones en este espacio, estamos viviendo el **período de crecimiento más dinámico que habrá en esta administración**, pues el ritmo económico apunta a desacelerarse el año siguiente.

No hay contradicción entre las cifras macroeconómicas y lo que se observa en la escala microeconómica.

Por cierto que lo microeconómico no se refiere a las empresas pequeñas, que es el significado que a veces se le da, sino a las unidades productivas individuales, en contraste con lo macroeconómico, que se refiere a la economía nacional.

¿Se han reflejado las buenas cifras de la macroeconomía en una mejoría de las condiciones de vida de las familias?

Una de las formas en las que el crecimiento de la macro se refleja en el micro es en el **empleo**. Las cifras más recientes, que corresponden al mes de octubre, indican un crecimiento anual del empleo formal de 2.9 por ciento, lo que significa que hoy existen en México **305 mil 629 puestos de trabajo formales más que los de hace un año**.

Aunque el ritmo de crecimiento del empleo formal ha estado por debajo del crecimiento de la economía en general, es importante notar que se ha acelerado, pues empezamos el año con un ritmo de apenas 0.2 por ciento.

Otro de los indicadores importantes en el ámbito macroeconómico es el nivel de los **salarios**. Los datos más recientes del salario promedio de cotización al IMSS, que es el indicador salarial del sector formal, señalan para el mes de julio un nivel de 5 mil 415 pesos mensuales promedio, con un **crecimiento anual de 1.5 por ciento**.

A diferencia de lo que ocurrió con el empleo, en lo que toca al salario, se ha desacelerado levemente a lo largo del año, pues comenzó con un crecimiento de 2.6 por ciento en términos reales.

Combinando los indicadores de empleo y de salarios encontramos que **la masa total de salarios que se paga en el sector formal de la economía está creciendo a un ritmo de 4.4 por ciento en términos reales**.

Esto significa que, en promedio, las familias que desarrollan sus actividades en el sector formal de la economía hoy tienen un ingreso 4.4 por ciento superior al que tenían hace un año.

Pero además de los ingresos, los consumidores mexicanos han hecho uso intensivo del crédito.

El **crédito al consumo** por parte de los bancos creció en el mes de septiembre a una tasa de **41.3 por ciento en términos reales**. Y, además de los bancos, los consumidores también recibieron recursos del sector comercial o incluso de los fabricantes, como en el sector del automóvil.

En el caso de la **vivienda**, la cartera vigente en septiembre creció a una tasa real de **18.9 por ciento**. Nunca como ahora habían existido tantas y tan diversas opciones de financiamiento para vivienda.

El resultado es que **las ventas al menudeo** de los establecimientos comerciales en México crecen a **tasas superiores al 4 por ciento**, la cifra más alta de todo el sexenio.

En el caso de las empresas, hay de todo. Sin embargo, una muestra muy diversa de 105 compañías que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores indica un crecimiento anual de 15.7 por ciento en sus ventas y de 29 por ciento en sus utilidades operativas.

Un indicador que todavía no es suficientemente bueno, pero que probablemente tienda a repuntar, es el número de patrones registrados en el IMSS, que da una idea del número de em-

presas registradas en la economía formal.

Hasta el mes de septiembre, **había 733 empresas más que al término del año pasado**, aunque todavía estamos por debajo del número que había al término de 2002. En todo caso, lo importante es que la tendencia está cambiando.

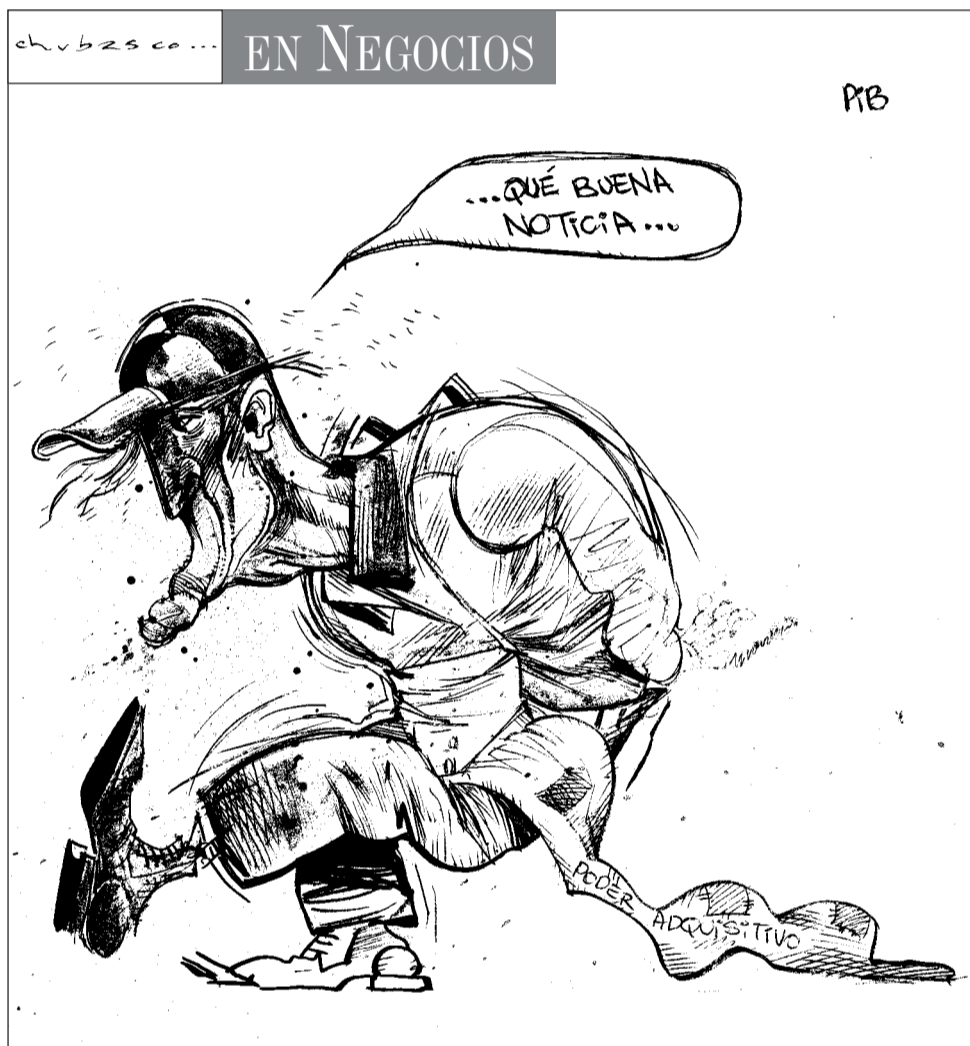
No vaya a interpretar que lo que afirmo es que a los 103 millones de mexicanos que vivimos en México nos está yendo mejor en estos meses. No es así.

Pero, lo que sí es un hecho es que los buenos resultados de la macroeconomía también se reflejan en lo que sucede en millones de hogares y miles de empresas y no sólo en las cifras del INEGI.

El 4.4 por ciento de crecimiento que tuvimos está lejos de lo que necesitamos, pero si a lo largo de este sexenio ese hubiera sido el ritmo, otra sería la historia.

El crecimiento promedio hasta el tercer trimestre de este año es de 1.5 por ciento anual con un acumulado de 6 por ciento en casi 4 años. Si el ritmo hubiera sido de 4.4 por ciento en promedio, habría acumulado ya 18.7 por ciento de aumento, es decir, más del triple de lo que realmente se ha obtenido, lo que hubiera hecho toda la diferencia.

Correo electrónico: quintana@infosel.net.mx y enrique.quintana@reforma.com



COLABORADOR INVITADO

Impuestos y gastos en India

AMAR BHIDE

Por aún, los escasos ingresos fiscales en los países pobres son frecuentemente el resultado de defectos en los sistemas de recaudación de impuestos (más que de las bajas tasas impositivas) que también promueven la poca productividad en las empresas.

La India ilustra la importancia de un sistema de recaudación de impuestos bien diseñado. En Bangalore, las empresas de alta tecnología han construido instalaciones de calidad internacional con prados bien cuidados y redes de comunicación de alta velocidad. Sin embargo, fuera de estas instalaciones hay drenajes abiertos, basura sin recolectar y calles en pésimo estado. Mientras que las empresas de tecnología transmiten instantáneamente terabytes de información a continentes remotos, el transporte local trabaja a un ritmo casi medieval.

Como resultado, las empresas en Bangalore tienen sus propios servicios de autobuses, contratan a proveedores privados de agua potable e instalan generadores para protegerse de las interrupciones en el suministro eléctrico. El Estado no puede arreglar el desastre porque está en quiebra. La deuda gubernamental de la India es de más del 70 por ciento del PIB, de manera que más de la mitad de sus ingresos fiscales se dedican al pago de intereses.

Pero la deuda no es consecuencia de un gasto excesivo en el pasado. El gasto gubernamental de la India es de aproximadamente el 15 por ciento del PIB, en comparación con un promedio de alrededor del 40 por ciento del PIB en la OCDE. Más bien, las dificultades financieras de la India surgen de un sistema impositivo mal diseñado y mal administrado. Las tasas y las reglas para los impuestos al ingreso personal y corporativo son razonables bajo criterios internacionales. Sin embargo, el gobierno de la India recauda impuestos al ingreso que llegan apenas a aproximadamente el 3.7 por ciento del PIB, más o menos la mitad de lo que perciben Corea del Sur y otros tigres asiáticos.

La agricultura en la India representa alrededor del 25 por ciento del PIB, pero ni siquiera los agricultores ricos pagan impuestos. Las compañías orientadas a la exportación en la industria del software y en otras disfrutan de privilegios fiscales, aunque sus empleados sí pagan impuestos sobre sus ingresos personales. A pesar de que las tasas son razonables, la evasión es generalizada.

Eso sucede porque el gobierno no ha invertido en personal o en sistemas para detectar a los evasores fiscales, quienes rara vez van a la cárcel y a menudo pueden dar sobornos para salir del aprieto cuando los logran atrapar. De manera más sutil, la evasión de los impuestos "directos" sobre el ingreso y las ganancias refleja el desorden en el sistema de impuestos "indirectos" sobre la producción y el consumo.

El impuesto al consumo representa más del 60 por ciento de los impuestos indirectos de la India, lo que a su vez es la misma proporción de los ingresos fiscales totales. El impuesto básico al consumo se fija al 16 por ciento del valor de la producción de una empresa. Después hay varias exenciones, exenciones y recargos. Por ejemplo, se aplica una "tasa de derechos concesionarios" del 8 por ciento a rubros como los productos alimenticios, los cerillos, los hilados de algodón y las computadoras.

Adicionalmente, se aplica un "impuesto especial de consumo" (IEC) del 8 por ciento a productos que incluyen los filamentos de poliéster, automóviles, acondicionadores de aire y neumáticos. También se aplica un "impuesto adicional de consumo" (IAC, no confundir con el IEC) a "productos de importancia especial".

Las exenciones del impuesto al consumo son numerosas y complejas, e incluyen a empresas con ingresos anuales totales de menos de 10 millones de rupias y empresas ubicadas en zonas conflictivas o atrasadas. En conjunto, las exenciones se dividen en 70 categorías, subdivididas

Un nivel impositivo demasiado alto puede reducir los incentivos y entorpecer el crecimiento. Pero un nivel demasiado bajo puede dar el mismo resultado. Los gobiernos con ingresos fiscales escasos no pueden suministrar servicios públicos básicos.

en 259 partidas, 52 condiciones y siete listas, cada una de las cuales contiene varios artículos.

Las exenciones invitan al abuso. Por una cantidad de dinero, se puede convencer a los funcionarios de bajo nivel, quienes tienen una considerable discrecionalidad para aplicar las condiciones, de que hagan interpretaciones favorables. Las mercancías con tasas altas (por ejemplo, el granito pulido) se venden como mercancías con tasas menores (por ejemplo, como granito sin pulir).

La evasión del impuesto al consumo es más contagiosa que la evasión de los impuestos al ingreso y las ganancias. Si una empresa evade los impuestos al consumo y la tasa impositiva es alta comparada con los márgenes de ganancia antes de impuestos de su industria, sus competidores también tienen que hacerlo, simplemente para sobrevivir. A medida que la evasión aumenta, los gobiernos imponen derechos "adicionales" o "especiales" que generan más evasión.

La recaudación de impuestos directos también se ve afectada. El soborno que se paga al recaudador de impuestos al consumo, la diferencia entre el valor del granito pulido y sin pulir y los informes inexactos sobre los ingresos verdaderos crean fondos "negros" que no se pueden anotar en las declaraciones de impuestos.

Además de afectar la capacidad del Estado para suministrar servicios públicos básicos, los trucos para evadir impuestos indirectos también desalientan a las empresas para adoptar tecnologías más productivas, que requieren métodos con operaciones a gran escala. Pero, debido a que es más fácil evadir los impuestos indirectos operando varias unidades pequeñas en lugar de una grande, las economías de escala no se pueden crear. Valga subrayar que en la industria del software, donde todas las unidades están exentas de los impuestos indirectos, las empresas indias operan a una escala eficiente.

¿Podría la India emular el ejemplo de China, donde la racionalización de los impuestos indirectos en 1994 creó las condiciones para un gran boom? ¿O acaso los gobiernos de coalición de una democracia vigorosa no son capaces de hacer tal reforma?

El año pasado, el gobierno de la India, encabezado por el BJP, adoptó legislación que ordenaba severos recortes en el déficit presupuestal. Nombró a un grupo especial para formular los cambios necesarios en las políticas de impuestos y de gasto. En julio de este año, el grupo propuso aumentar los impuestos (en lugar de recortar el gasto) mediante, entre otras cosas, la eliminación de la mayoría de las exenciones de impuestos indirectos. El nuevo gobierno de la India, encabezado por el Partido del Congreso también parece estar a favor de esas propuestas. Si el Partido del Congreso y los partidos de oposición las concretan, ello será un gran avance para mantener el crecimiento económico del país y para disipar la idea de que las democracias no pueden hacer lo que se necesita para promover el desarrollo.

Amar Bhidé es profesor de negocios en la Universidad de Columbia y autor de *The Origin and Evolution of New Businesses*. Copyright: Project Syndicate, noviembre de 2004. Traducción de Kena Nequiz

COLABORADOR INVITADO

China (2) retos y limitaciones



ENRIQUE DUSSEL

Señalamos en nuestra última columna los espectaculares éxitos por parte de la socioeconomía de la República Popular de China logrados en los últimos 25 años, y particularmente con respecto a América Latina y México, destacando la dinámica del PIB per cápita, la importante integración al mercado mundial vía exportaciones y convirtiéndose desde 2002 en el principal receptor de inversión extranjera directa, así como por su significativa reducción en los niveles de pobreza absoluta, entre otros aspectos. Sin embargo, también se aprecian diversas dificultades y limitaciones en el desarrollo socioeconómico de la "fábrica manufacturera mundial".

Desde finales de los 70 China ha apostado masivamente al sector industrial, y particularmente al manufacturero, cuya participación en el PIB se ha incrementado del 34.93 por ciento en 1985 al 43.59 por ciento en 2003. Con una población cercana a los 1,280 millones de habitantes, se estima que en 2000 alrededor del 17.5 por ciento se encuentra empleada en el sector industrial, generando más de 53 millones de empleos durante 1980-1987, aunque desde entonces su dinámica ha caído como resultado del proceso de reestructuración de las empresas propiedad del Estado (EPE). No obstante, a 2000 la industria participa con alrededor de 150 millones de empleos en la actualidad (mientras que es inferior a los 4 millones de empleos en la manufactura para México). Lo anterior es crucial para China, debido a que según diversas fuentes China deberá generar en los próximos años entre 10 y 15 millones de empleos anuales como resultado de la estructura poblacional y el incremento de la población económicamente activa (PEA) y de la migración de las regiones rurales a los centros urbanos. El tema es de la máxima prioridad socioeconómica y política, ya que puede convertirse en un potencial foco de inestabilidad en caso de no lograrse. Desde esta perspectiva, la generación de empleo en la industria es uno de los principales pilares de la política socioeconómica: tanto su adhesión a la Organización Mundial del Comercio (OMC) como futuras estrate-

gias reflejan importantes concesiones en la agricultura y en el sector de los servicios, siempre y cuando permitan profundizar la especialización industrial y generar empleos en este sector. Las masivas concesiones por parte de China en su proceso de adhesión a la OMC en rubros como la agricultura y servicios son coherentes en cuanto a que permiten continuar generando empleos en la industria. Es de crítica importancia comprender esta "apuesta" por parte de China, ya que tendrá en el corto y mediano plazo significativos efectos globales, y particularmente en América Latina y en México. Esta apuesta es entonces la principal limitación en el corto y mediano plazo de China.

En segundo lugar, el proceso de crecimiento desde finales de los 70 ha generado un importante proceso de polarización social y territorial, y no obstante el abatimiento de la pobreza en términos absolutos. Así, la orientación exportadora y el creciente peso de la IED han incrementado la brecha en términos de ingresos y salariales entre las regiones costeras de China y los hogares. La **inequidad** entre las regiones rurales con respecto a las urbanas y dentro de las zonas urbanas se ha incrementado desde los 80.

Tercero, las empresas de propiedad estatal (EPE) transcurren desde finales de los 80 por un profundo **proceso de reestructuración**. Este proceso de concentra un grupo relativamente reducido de empresas -alrededor de 2 mil 700 grandes EPE de un universo de más de 113 mil EPE que generaron un 30 por ciento del PIB mediante diversos programas desde los 90. Este proceso de reestructuración ha sido sustancial: entre 1996-2001 entre 30-48 millones de empleos fueron eliminados de las EPE, aunque siguen representando alrededor del 25 por ciento de la producción industrial. Este proceso de reestructuración y de reducción del empleo continuará, siendo que el gobierno central ha señalado que sólo mantendrá el 100 por ciento de la propiedad en entre 500 y 1,000 grandes grupos industriales. Al respecto, sin embargo, es importante no caer en simplismos: las EPE desde mediados de los ochenta han realizado procesos de reestructuración exitosos en sectores como la industria acerera y la farmacéutica, entre muchos otros, con lo que el proceso de reestructuración no necesariamente implica un proceso de privatización o de reducción de la ingerencia por parte del gobierno central.

Cuarto, China es actualmente uno de los países, y particularmente considerando el aumento en su producción y las dimensiones de su economía, en el que se percibe un mayor grado de degradación del medio ambiente, tanto como resultado del proceso de urbanización como de industrialización. Destaca que China usa en la actualidad en forma significativa al carbón como principal fuente energética, con niveles de eficiencia energética muy bajos. El grado de ineficiencia energética también se refleja en el coeficiente del PIB sobre unidad de energía, que ha aumentado en más de un 300 por ciento desde inicios de los 80 según información del Banco Mundial. Además de los generalizados aumentos de la contaminación en sus diversos rubros, los bajos niveles de eficiencia energética también pueden afectar el crecimiento económico ante los aumentos de los niveles de precios del petróleo desde 2003.

Quinto, China se ha convertido desde mediados de los 90 en la nación de mayor demanda de materias primas a nivel global, de petróleo, alimentos a hierro y acero, entre muchos otros. El aumento de los precios de estas materias primas, también como resultado de la demanda china, pudieran reducir las expectativas de crecimiento de China.

Sexto, el financiamiento doméstico al sector privado en China alcanza, en 2003, niveles cercanos al 150 por ciento del PIB (e inferiores al 20 por ciento en México). Como resultado del proceso de reestructuración de las EPE, una parte importante de los activos de la banca estatal es considerada como cartera vencida: entre el 44 por ciento y el 68 por ciento del PIB. Estos coeficientes se han reducido desde 2000 en forma significativa, también como resultado de medidas específicas por parte del gobierno central. Existe a nivel internacional un nutrido debate con respecto al posible "derribe" del sistema financiero chino, aunque muchos de estas estimaciones no consideran los esfuerzos realizados desde 2000.

China, así, no puede considerarse un "ejemplo color rosa" ... aunque sí es importante aprender de su desempeño durante los últimos 25 años, y particularmente por parte de los sectores privado, público y académico. Continuaremos ...

Enrique Dussel Peters, es Posgrado en Economía, UNAM, <http://dusselpeters.com>