

Visión Global

1 de marzo de 2011
Año 4, n° 37

Boletín de análisis y opinión

Editorial

¿Es posible ajustar a la baja el IVA, como algunos políticos lo están proponiendo?... políticamente hablando por supuesto que sí.

Económicamente habría de tomarse en cuenta que para eliminar la tasa cero de todos los alimentos y medicamentos, en quien impactaría la recaudación sería en las personas con más bajos ingresos; es decir, podría darse un efecto regresivo en el nivel de riqueza.

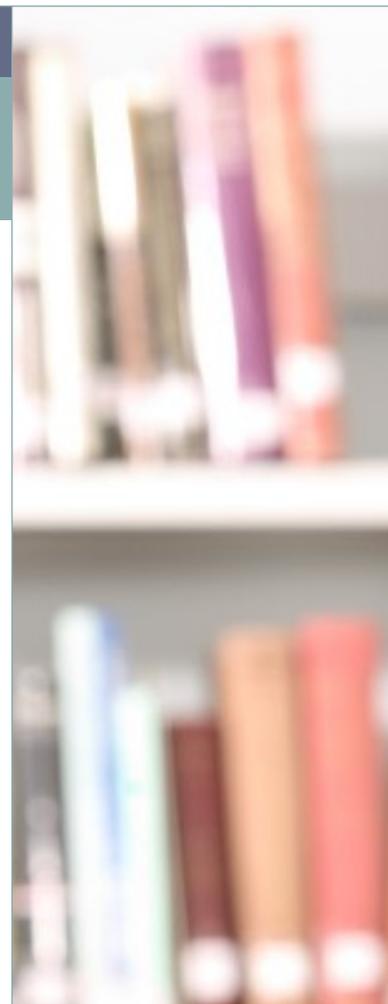
Del otro lado de la moneda, reducir la tasa del Impuesto al Valor Agregado tendría un efecto positivo para las personas con mayores ingresos, para los que entonces habría un efecto riqueza.

Lo que no se menciona, sin embargo, es cómo el gobierno con ayuda de los legisladores y gobiernos estatales, a través de los Senadores como representantes, impulsarán de una vez por todas una reforma hacendaria para aumentar la base de contribuyentes que, por lo que todos vemos a diario, es reducida si la comparamos con el número de cientos, miles, millones de personas —o cuasi empresas, aunque incluso pudiéramos quitar el cuasi— que se desempeñan en el mercado informal.

Carlos PALENCIA ESCALANTE

EN ESTE NÚMERO

<u>La economía mexicana sigue el patrón de la crisis del peso 1995-1996</u>	
Alfredo Coutiño	2
<u>Hacia un impuesto único</u>	
Alejandro Angeles Sevilla.....	3
<u>El sector minero</u>	
Arturo Díaz León.....	7
<u>La recesión no termina... hasta que termina</u>	
Carlos Palencia Escalante.....	10
<u>¿Qué ha hecho Alemania para sobresalir entre los países de la zona euro?</u>	
Alberto Córdova Gutiérrez	12



La economía mexicana sigue el patrón de la crisis del peso 1995-1996.

Alfredo Coutiño*

“México reproduce su historia económica durante 2009-2010: ¿estará condenado a repetirla?”

La realidad económica mexicana del 2009-2010 bien pudo haberse pronosticado si se hubiera tomado a la crisis del peso de 1995 como una referencia exacta. De hecho, al hacer un análisis retrospectivo, se encuentra que el comportamiento económico del país en los dos últimos años no es más que una réplica casi exacta de lo que pasó durante el periodo 1995-1996. En este sentido, la pregunta que cabe es: ¿podrá el 2011 ser una réplica de 1997, cuando el PIB creció más de 7%?

La similitud que existe entre la evolución económica del país durante los dos años a partir de la crisis del peso (1995-1996) y la realidad mexicana del 2009-2010 debería sorprender hasta al más sofisticado doctor en econometría. Ya que el comportamiento económico de los dos últimos años pudo haberse anticipado con gran exactitud si se hubiera tomado a aquellos años de crisis como una copia fiel de lo que sucedería en 2009-2010.

Por ejemplo, durante la crisis de 1995, la recesión generó una caída del PIB de 6.2%, pero el rebote económico en 1996 mandó al PIB a un crecimiento de 5.5%. En 2009, la economía entró en recesión con una caída del PIB de 6.1%, prácticamente la misma contracción de 1995. Si se hubiera aplicado la historia como una regla, habría sido muy fácil anticipar que en el 2010 el PIB crecería 5.5%, exac-

tamente como en 1996. Al parecer todo mundo olvidó la historia y, como consecuencia la economía estuvo condenada a repetirla durante el periodo 2009-2010.

Pero además, la historia dice que en 1997 la economía continuó creciendo por segundo año consecutivo, a una tasa de 7.3%. ¿Podría esto volver a repetirse en el 2011? Las autoridades mexicanas estarían muy felices si esta casualidad volviera a repetirse en el presente año. Desafortunadamente, existen dos razones importantes que evitarían que la historia se repitiera por tercer año consecutivo. La primera es que en 1997, mitad del sexenio zedillista, había capacidad estructural suficiente para dejar que la economía continuara creciendo (PIB potencial de 5.5%); mientras que en el 2011, penúltimo año de la administración calderonista, la capacidad potencial se encuentra limitada a un 3.5%. La segunda es que 1997 representó el tercer año del sexenio y, 2011 representa el quinto año del presente gobierno. En este sentido, si 2011 pudiera replicar la historia de aquel entonces, el PIB podría crecer a una tasa similar a la de 1999 (quinto año del sexenio): 3.6%, y no la de 1997 (tercer año del sexenio).

Así, si la historia económica mexicana puede servir de referencia y guía nuevamente, entonces el crecimiento del penúltimo año de este sexenio presentaría la misma moderación que se presentó durante el quinto año del sexenio zedillista. Bajo esta referencia, el crecimiento del PIB en 2011 oscilaría entre un 3.5% y un 4%. ☑

* El Dr. Coutiño es Director para América Latina en Moody's Analytics en Estados Unidos y es el representante nacional de México en el Proyecto Macroeconómico Mundial de las Naciones Unidas-Universidad de Toronto. Ha sido coautor en diversas publicaciones con el Dr. Lawrence R. Klein, Premio Nobel de Economía 1980. Es frecuentemente citado por la prensa nacional e internacional.

Hacia un impuesto único

Alejandro Angeles Sevilla

Una revolución fiscal ha empezado en Europa Oriental y se expande a gran velocidad. Se trata de la propuesta del *flat tax* (impuesto único). Esta propuesta contrasta fuertemente con las reformas fiscales tradicionales, consistentes en aumentar las tasas del ISR o agregar peldaños a la escalera de tarifas progresivas.

El *flat tax*, fruto de la búsqueda de una reforma fiscal inteligente, eficiente, simple y justa, es actualmente considerado un instrumento necesario para mantenerse participando en la economía mundial que exige a los países pensar en términos de competitividad fiscal. La propuesta de un impuesto uniforme, por su simplicidad y transparencia, no solo ha incrementado la recaudación de impuestos en los países donde se ha aplicado, sino que ha permitido un crecimiento económico más rápido, al proporcionar mayores incentivos para trabajar y al eliminar varias trabas y distorsiones causadas por el sistema tributario vigente.

El concepto *flat tax* aparece por primera vez en el libro *Capitalism and Freedom* escrito por Milton Friedman (1962), quien fuera galardonado con el Premio Nóbel en economía en 1976. Aunque comenzó a emplearse durante la primera mitad del siglo XIX, cuando la aplicación de un solo nivel de imposición era la norma aceptada en la mayoría de los países industrializados. Norma que tuvo como primer opositor a Karl Marx, quien en su Manifiesto Comunista de 1848 sugirió que los impuestos al ingreso deberían ser progresivos. Y de hecho así ocurrió, los desarrollos económicos posteriores tendieron a aceptar la sugerencia de Marx e implementaron los sistemas impositivos que todos conocemos hoy en día.

Desde entonces, la idea de establecer un impuesto de tasa única ha sido examinada muchas veces en varios países. Ha habido una especial atención a este concepto, sobre todo en los últimos años, cuando una buena parte de las economías en transición post-comunistas en Europa Central y Europa Oriental eligió implementar esta alternativa de imposición. Ninguna economía occidental ha vuelto a la aplicación de un régimen impositivo basado en el concepto de impuesto único (*flat tax*), ello a pesar de la creciente intensidad de los frecuentes debates, sobre todo en los Estados Unidos que actualmente se encuentra discutiendo nuevamente esta alternativa de imposición.

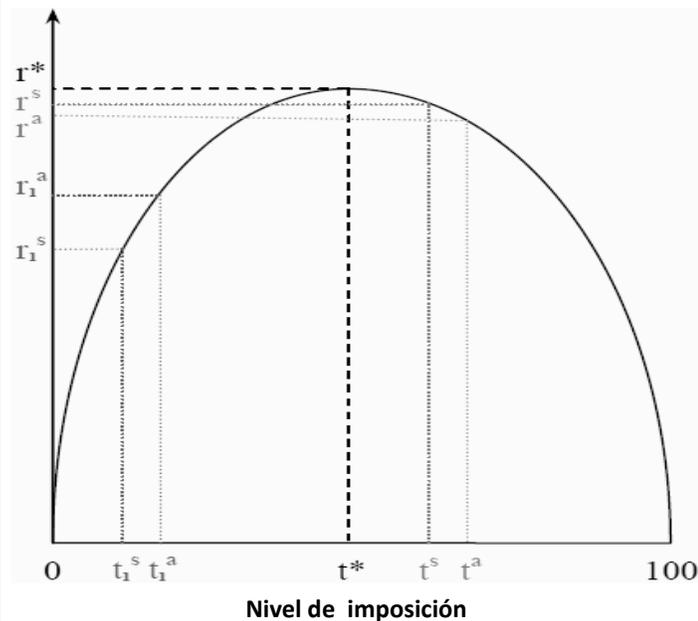
Pero, ¿en qué consiste el *flat tax*? En palabras simples, implica la implementación de un sistema impositivo en un solo nivel. En tal sistema, los mecanismos de cálculo de los impuestos relacionados con distintos niveles, ya sean progresivos o regresivos, se sustituyen por un único nivel de imposición de ingresos que excede un umbral determinado. El impuesto de tasa única se aplica sobre la base de la suposición de que todos los ingresos son imponibles una sola vez durante su circulación, y esto ocurre en el momento de su posesión. En consecuencia, el concepto de impuesto de tasa única involucra el reconocimiento de los impuestos en dos planos impositivos: en el caso de las personas, éste es implementado sobre el ingreso personal y, en el caso de las empresas, se aplica sobre la renta empresarial.

¿Cuál es su base teórica? La relación entre el nivel de impuestos y los ingresos públicos producidos por la recaudación (Curva de Laffer, ver figura), dado que ésta justifica los efectos del impuesto único sobre los ingresos fiscales generales, es de-

cir, la implementación de éste impuesto se presenta como una forma de incrementar la recaudación.

Figura 1
Curva de Laffer

Ingresos positivos



La curva de Laffer sugiere que los ingresos impositivos sufren alteraciones inmediatas cuando el nivel de impuestos cambia. Como puede apreciarse en la gráfica, en los casos en que el nivel impositivo actual (t^a) se encuentra al lado derecho del punto de imposición óptima (t^*), un descenso en el nivel de imposición garantiza un aumento de los ingresos tributarios. Cuanto mayor el nivel actual de impuestos (t^a cerca de 100.0%), más positivo el efecto sobre los ingresos debido a la disminución desde t^a a t^s en el nivel de tributación. Si el nivel de impuestos antes de la aplicación de la reforma se encuentra al lado izquierdo de t^* , entonces la reducción del nivel de imposición desde t_1^a hasta t_1^s no garantiza un aumento de los ingresos fiscales (y $r_1^s < r_1^a$). Además, cuanto menor sea el nivel impositivo actual (t_1^a más cerca de 0), más negativo el efecto de bajar el nivel de imposición sobre los ingresos fiscales generales. Este razonamiento aclara por qué el éxito de las reformas fiscales del tipo impuesto único (flat tax) está determinado por la calidad y profundidad de su análisis preliminar.

El análisis de Laffer describe también otro aspecto que explica cómo el gobierno puede optar por implementar uno de dos diferentes métodos de recaudar un igual monto de ingresos: bien mediante la aplicación de un nivel de impuestos elevado destinado a un segmento limitado de la sociedad, o mediante la aplicación de un nivel de impuestos bajo destinado a un segmento amplio de la población.

Optar por una de las dos alternativas antes mencionadas ciertamente puede llevar a reformas fiscales efectivas. Pero, en el caso de la segunda alternativa, la reducción del nivel de imposición podría causar un aumento en los ingresos presupuestarios, a pesar del actual nivel de impuestos, antes de la aplicación de la reforma de tasa única (mayor que el valor óptimo t^*).

¿Por qué implementar entonces el flat tax? Una afirmación de los partidarios de la implementación de un impuesto único está relacionada a la convicción de que el sistema actual de imposición progresiva crea inconvenientes en algunos aspectos, por ejemplo, desincentiva la creación de empleos en el sector secundario, o genera contracciones del ahorro y las inversiones a escala nacional.

Además, los partidarios del impuesto único dan por sentado el hecho de que el nivel actual de los impuestos es mayor que el valor óptimo (t^*), como se describe en el análisis de Laffer, y por tanto creen que un menor y único nivel impositivo generaría un aumento en los ingresos. El argumento fundamental que soporta esta teoría es que, con una disminución del nivel de tributación, la gente tiene más incentivos para trabajar, ahorrar e invertir y, en consecuencia, la economía en su conjunto se beneficiaría de ello.

Sin embargo, hay otra manera de interpretar el análisis de Laffer usando las mismas variables pero bajo un punto de vista diferente. Si el objetivo es mantener los ingresos tributarios en el mismo nivel (contando con algunos modestos incrementos) y sin aumentarlos en el corto plazo, entonces la reducción del nivel impositivo podría causar una ampliación de la base de contribuyentes. Este caso puede ser ventajoso para un país afectado por la alta y generalizada informalidad, donde el concepto de Curva de Laffer puede ser visto como una posibilidad de formalizar la economía, es decir, de ampliar la base impositiva. Sin embargo, la curva tiene sus límites vinculantes, haciendo la suposición cierta sólo en el caso de que el nivel de impuestos antes de la aplicación del impuesto de tasa única esté por encima del valor óptimo t^* .

No obstante, uno de los mayores problemas que los políticos han encontrado a lo largo de los años cuando se trata de la curva de Laffer, es la identificación del nivel de imposición en esta curva. La razón de esto es que el nivel de imposición no es fácilmente computable.

La propuesta Hall-Rabushka. Una aplicación práctica de esta teoría fiscal, en forma de una verdadera reforma tributaria, se presentó en el año 1985 cuando Robert Hall y Alvin Rabushka del Hoover Institute publicaron el libro *Flat Tax*, al cual Steve Forbes, uno de los magnates de los medios de comunicación, bautizó como "La Biblia del impuesto de tasa única". Esta reforma fiscal, de acuerdo con el enfoque de Hall y Rabushka, tiene por objeto fundamental cambiar la forma en que el gobierno organiza la recaudación de impuestos. Se basa en un nivel impositivo único para todas las fuentes de ingresos que están sujetas a tributación, por una sola vez, en el momento de la posesión. Esta propuesta tiene por objeto simplificar y aumentar la eficiencia económica de la declaración de impuestos, características tradicionales de un sistema de imposición efectivo. Por otra parte, garantiza permanentemente niveles aceptables de ingresos para la financiación de los gastos públicos.

La característica esencial de esta propuesta de reforma de impuesto único es que todos los ingresos están sujetos a tributación, sólo una vez, preferentemente en la fuente. Los sistemas de impuestos progresivos no pueden respetar este principio ya que diversos tipos de ingresos, dividendos o ganancias de capital, pueden ser objeto de doble imposición. Los autores sostienen que el flat tax simplifica radicalmente el sistema tributario al eliminar la doble imposición, pues de esa manera libera a los sistemas actuales de estas anomalías, por lo que es más eficiente.

El otro aspecto fundamental del impuesto de tasa única, de acuerdo con Hall y Rabushka, es que todos los ingresos están sujetos a un impuesto uniforme, sin discriminación en el nivel de imposición dependiendo de la cantidad de ingresos. Todos los tipos de ingresos se clasifican en dos categorías generales: renta empresarial (o beneficio) y salario (o sueldo) y están sujetas a imposición en el mismo nivel. La única excepción hecha por la propuesta de Hall-Rabushka, que es conceptualmente similar a la fiscalidad progresiva, es una generosa reducción de los impuestos para individuos y familias con un ingreso menor a un cierto monto mínimo. Como resultado de ello, esta propuesta libera a las familias con un ingreso por debajo de cierto estándar de vida mínimo de pagar el impuesto sobre la renta,

mientras que los que superan este límite están sujetos a los impuestos sólo por la cantidad de ingresos superior a dicho límite.

De acuerdo con la propuesta de Hall-Rabushka, los pagos en la forma de remuneración y prestaciones, incluidas las contribuciones a los regímenes de seguros, se consideran como salarios, y estarían sujetos al impuesto sobre la renta personal. Los beneficios procedentes de dividendos, ganancias de capital o ganancias de intereses bancarios o de préstamos no quedarían sujetos al impuesto sobre la renta personal, ya que serían objeto de imposición en la fuente, imposición a los ingresos a través de los negocios.

Cuando se trata de la aplicación práctica del sistema de tasa única, los individuos y familias calculan el importe de todos los tipos de ingresos anuales que obtienen de acuerdo a la anterior definición y luego deducen la cantidad que se considera como necesaria para mantener un estándar mínimo de vida. En particular, el impuesto sobre la renta personal (ISRP) se calcula de la siguiente manera:

ISRP = Flat Tax [Remuneraciones + Salarios + Pensiones, etc – Ingreso que garantiza un estándar de vida mínimo]

La segunda categoría del sistema de Hall-Rabushka (el ISR empresarial, ISRE) se describe con especial cuidado para evitar una repetición de los impuestos. Los ingresos de los negocios que están sujetos a impuestos se calculan deduciendo tres tipos de gastos a la cantidad total de ingresos que la empresa ha producido por la venta de sus productos o sus servicios. En primer lugar, la empresa deduce los salarios o remuneraciones pagadas a los empleados, pues estos están sujetos al impuesto sobre la renta personal. En segundo lugar, la empresa descuenta la cantidad de productos o servicios adquiridos a otras empresas. En tercer lugar, la empresa resta todos los costos de sus inversiones en maquinarias, plantas u otros equipos. Esta deducción inmediata de las inversiones favorece la creación de capital y elimina los posibles abusos en la estimación de la amortización y los gastos administrativos para la evaluación de las maquinarias. Así, el ISRE se calcula de la siguiente forma:

ISRE = Flat Tax [Total de ingresos por la venta de productos - Importe de las remuneraciones y salarios de los empleados - Importe de las compras a otras empresas - Maquinaria, plantas o equipos adquiridos]

Visión Global

Sobre la base de la interpretación de esta multidimensional reforma conocida como flat tax, que evidentemente sobrepasa los criterios simples de nivelación de la imposición, los autores ciertamente prueban que el impuesto de tasa única es un impuesto basado en el consumo, el cual asegura una disminución considerable de los impuestos para las nuevas inversiones realizadas por las empresas y libera a los individuos de volver a pagar impuestos sobre dividendos e intereses devengados. El flat tax sigue los principios de un impuesto sobre el consumo, pues individuos y empresas tributan sobre lo que toman de la economía y no sobre lo que ponen (invierten) en ella.

La reforma de impuesto único de Hall-Rabushka se ha aplicado en varios casos y ha sido fuente de inspiración para las reformas fiscales en varios países. Sin embargo, la aplicación práctica de este sistema fiscal ha tenido numerosas modificaciones y desviaciones de su propuesta original. Por tal motivo, hay quienes señalan que la aplicación de este modelo es un reto y que su éxito aún no se ha probado en realidad. Aunque, a decir verdad, los resultados económicos de los países que la han adoptado han sido muy satisfactorios.

Principales ventajas de aplicar el flat tax. El flat tax tiene múltiples ventajas, entre ellas está el que es tan simple que el formulario de la declaración puede reducirse al tamaño de una tarjeta postal. Esto es consecuencia de establecer una tarifa única y sin excepciones. La simplicidad del sistema permite una fácil automatización del mismo permitiendo que los contribuyentes puedan llenar la declaración en unos cuantos minutos desde la computadora de su casa u oficina sin necesidad de contratar servicios especializados. Es una fórmula accesible a todos y, en el caso de los asalariados, puede ser todavía más fácil su cumplimiento pues puede ser el propio patrón quien se encargue de llenarlo y entregarlo a la administración tributaria.

Su simplicidad se traduce en ahorros significativos para el sector productivo y por ende en mejoras en la productividad. Esta simplicidad de trámites beneficia en particular a los trabajadores independientes y a las pequeñas empresas, para quienes la contabilidad formal se vuelve casi innecesaria. Su simplicidad ofrece la ventaja adicional de que deja pocos incentivos para recurrir a la evasión, incentiva el cumplimiento, amplía la base de recaudación y aumenta los ingresos del fisco. La simplicidad del flat tax también reduce los costos de la administración tributaria y potencia la capacidad de control, eliminando la espiral de costos crecientes que hemos observado cuando el fisco eleva impuestos y debe aumentar considerablemente los gastos para recaudarlos.

Igualmente, el flat tax elimina la injusticia tributaria porque establece una tasa uniforme para toda actividad económica sin ningún tipo de distinción, discriminación, exoneración o privilegio. Asimismo, es un impuesto progresivo, pues mantiene exentas a las personas físicas y jurídicas que no llegan a obtener un determinado nivel de ingreso anual. Esta es la única excepción que otorga el flat tax con el fin de brindar un tratamiento diferenciado a favor de los sectores más pobres que quedan exentos del pago del impuesto. Así, son los sectores de mayores ingresos los que mantienen la carga fiscal, pero de forma equitativa y justa al no existir ningún tipo de discriminación o privilegio entre ellos.

Un sistema de flat tax al imponer la misma tasa tanto a personas físicas como a empresas elimina la perniciosa práctica de crear sociedades anónimas para evadir el pago de la renta personal, tan usual en América Latina. Del mismo modo, con la eliminación de tratos preferenciales, cesa otra estrategia contraproducente y usual, que consiste en recurrir a figuras jurídicas privilegiadas para disfrazar las empresas con el ropaje legal de cooperativas o asociaciones. Es decir, con el flat tax son los sectores más pudientes quienes efectivamente tributan.

El flat tax combate también el favoritismo político, al acabar con las deducciones, exenciones y demás privilegios para sectores específicos que cuentan con fuerte conexiones políticas. La administración tributaria deja así de ser un instrumento dócil del político en turno para perseguir y castigar a sus enemigos o para acabar con la competencia mediante cargas fiscales insostenibles. Finalmente, entre otras cosas, mejora el clima político, pues se eliminan muchas de las fuentes de conflicto entre los contribuyentes y el gobierno.

Dados todos estos beneficios ¿no sería una buena opción de reforma impositiva para México? ¿Usted que piensa?



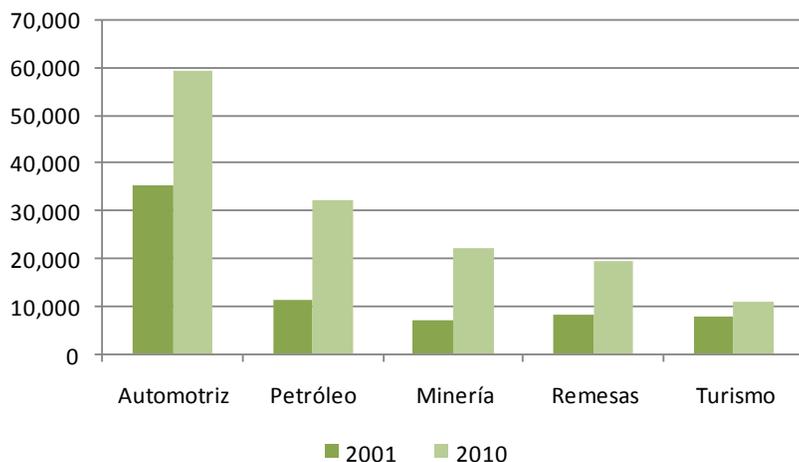
El sector minero

Arturo Díaz León

En un contexto de crisis global, la dinámica reciente del sector minero llama la atención, sobre todo por las reservas minerales que nuestro país posee y que se encuentran aún insuficientemente aprovechadas^[1] Es decir, no todo son malas noticias en México, frente a la caída de las exportaciones, la declinación de la actividad industrial, del flujo de remesas de connacionales, la caída del ingresos por turismo, de volatilidad en los precios del petróleo, de reducción en los flujos de inversión extranjera directa y de la caída en la disponibilidad de crédito, sin mencionar otros rubros que palidecen el presupuesto público, relacionados con las reformas pendientes en los planes de pensiones y jubilaciones, y/o en materia laboral, energética, fiscal, tributaria, política y judicial, entre otras.

En principio, desde la relación del hombre con el fuego, los metales, la invención de utensilios, herramientas, armas y máquinas, entre muchas otras, la minería en general se convirtió en una de las principales actividades humanas. Desde la época pre-hispánica, la época colonial, la revolución industrial y la reciente etapa de globalización, esta actividad no ha dejado de perder relevancia. Incluso, el sector está recobrando su importancia histórico-económica con el impulso de las nuevas tecnologías satelitales, el empleo de avances de ciencia aplicada en electromagnetismo, ultrasonido (radares) y fotografías espectrales de tercera dimensión, gigantes excavadoras que operan a cielo abierto, maquinaria de perforación y medios de transporte robotizados “inteligentes”, equipados con sofisticado software y sensores detectores de metales, así como el empleo de avanzados reactivos bio-químicos, más eficientes y eficaces para la separación de los minerales, su aprovechamiento, reuso y reciclaje, así como el manejo de los desechos tóxicos, entre muchos otros ejemplos. Ciertamente, *“importa lo que se produce, pero actualmente es más importante cómo se produce”*, por lo que se tendrá que invertir localmente también en investigación y desarrollo tecnológico (I&D) en este sector ancestral.

Gráfico 1
Exportaciones de líderes, 2001-2010
Millones de dólares*



*Cifras acumuladas de enero a noviembre de cada año. Fuente: con datos de Banxico y la Secretaría de Economía. Periódico Reforma. “Impulsa minería ingreso de divisas. Supera al turismo y las remesas”. México, miércoles 9 de febrero de 2011, 1ª. Plana.

Consecuentemente, ahora es más factible, seguro, económico y rentable ubicar globalmente depósitos de agua, mármol, granito, yacimientos de gas, carbón, minerales (tales como: oro, plata, plomo, zinc, cobre y uranio, entre otros) y/o petróleo con sorprendentes ahorros si se le compara con la década pasada, pues desde la exploración, hasta la comercialización, se ha eficientado notablemente toda la cadena de valor que alimenta la siguiente evolución industrial del siglo XXI, encabezada por la dinámica de la economía de China. Al respecto, China tiene una población de alrededor de

[1] De acuerdo con la Cámara Minera Mexicana (CAMIMEX), 60% del territorio nacional permanece inexplorado. A pesar de que la actividad minera representa ya 2.5% del Producto Interno Bruto (PIB), cuando hace una década apenas llegó a 1%, ni siquiera se cuenta con una sub-secretaría que atienda a este sector. CAMIMEX (2011).

1.3 mil millones de habitantes, y sigue creciendo su economía a tasas promedio de 10% anual, en un contexto de crisis financiera global, pues ahora China está creciendo estratégicamente “hacia adentro” y/o a través del estímulo del mercado interno. La implicación prospectiva en las próximas décadas ya refleja una presión permanente en la demanda de minerales, entre muchos otros

Cuadro 1
México: Inversión extranjera directa
Las 25 de Expansión
(Millones de dólares, 2010)*

N.	Empresa	País	Monto*	N.	Empresa	País	Monto*
1	Gold Corp.	CAN	1,500	14	Mitsui	JAP	480
2	Ford	EU	1,000	15	Soriana	MEX	400
3	Walmart	EU	958	16	Holcim Apasco	SUI	400
4	Tenaris-Tamsa	ITA	850	17	Bombardier	CAN	250
5	Grupo Carso	MEX	800	18	Femsa	MEX	248
6	Telmex	MEX	790	19	Pirelli	ITA	210
7	Nissan Mex	JAP	600	20	Intel	EU	182
8	Acc. Energía	ESP	600	21	Omnilife	MEX	158
9	Crhysler	EU	570	22	Gpo. Sefran	FRA	150
10	Volkswagen	ALE	550	23	Praxair	EU	150
11	Grupo Modelo	MEX	520	24	Grand Coral	ESP	150
12	OHL	ESP	513	25	Grupo Gigante	MEX	110
13	Gral. Motors	EU	499	-			

Fuente: Periódico Crónica. “Aportan 25 empresas el total de la IED en 2010: Expansión”, México, viernes 21 de enero de 2011, Secc. Negocios, p. 28.

insumos con un déficit importante, e incremento de precios resultante. Por ejemplo, mientras que China representa casi el 40 por ciento del consumo global de cobre, y Estados Unidos es el segundo mayor consumidor, con cerca de un 15 por ciento de la demanda global total, el sondeo reciente de la firma Reuters por parte de los analistas Agnieszka Flak y Wendell Roelf, pronosticó un

déficit global de cobre de 444,000 toneladas, sólo en este año, y se dijo: “esperamos que el precio del cobre promedie 9,200 dólares / tonelada en el 2011, y se estima que crecería a 10,000 dólares el año próximo a medida que el déficit global aumente”.^[2] Incluso, hasta el oro ha recuperado el atractivo del pasado por motivos de volatilidad financiera versus estabilidad y protección en el valor de las inversiones, relacionado con la reactivación del mercado de los metales. No es casual que la “fiebre del oro”, actualmente la encabeza la firma Gold Corp. en México. En síntesis, el 70% de la producción de oro lo concentran cinco mineras de capital extranjero, las canadienses Goldcorp, Gammond Gold, Alamos Gold y New Gold y la estadounidense Capital Gold Corp.

Es decir, todo indica la reactivación de esta actividad, en la que se calcula hay más de 200 firmas nacionales y extranjeras explorando y, en algunos casos, ya operando yacimientos de oro, plata y cobre, principalmente. En términos generales, la Inversión Extranjera Directa (IED) en nuestro país ascendió a un total de 13,900 millones de dólares. Prácticamente no existen minas sin trabajar y se siguen otorgando concesiones aprovechando las importantes reservas que nuestro país tiene (conforme la Constitución de 1917, Art. 27), convirtiendo al sector en un importante generador de empleos y divisas. Por ejemplo, en el mes de julio de 2010 el salario promedio diario de cotización del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en el sector minero fue de 329.8 pesos, monto superior al promedio nacional que fue de 239 pesos en el mismo periodo. Asimismo, con datos a septiembre de 2010 se generaron 289 mil empleos directos (con un crecimiento anual respecto al periodo anterior de 7.3%).

Por la importancia de diseñar un proyecto de nación, con visión de largo plazo, se requiere mayor investigación sobre el impacto económico, social y ecológico de las inversiones mineras, y cómo la IED en el sector se traduce en bienestar nacional, principalmente en las localidades en donde se

^[2] Agnieszka Flak y Wendell Roelf. “Precio del cobre rondaría 9,200 dólares/tonelada en el 2011: analistas”. Ciudad del Cabo (Reuters).

ubicar los fondos mineros. También, sobre la capacidad institucional local para gestionar “la abundancia” minera, con mayor transparencia y rendición de cuentas en beneficio de las presentes y futuras generaciones de mexicanos. Cabe destacar que, a diferencia del pasado (desde las huelgas de Cananea y Río Blanco en 1906), cada vez más las inversiones extranjeras en el sector, están promoviendo proyectos sustentables de respeto al medio ambiente y tratamiento del agua, como del cumplimiento de las regulaciones laborales, en un contexto de creciente participación ciudadana, pues se trata de una actividad de alto riesgo que exige fuertes controles en todos estos aspectos (Instituto Nacional de ecología, INE). El objetivo es empatar el interés privado con el público y/o los beneficios económicos con el equilibrio ambiental y laboral local en un contexto de globalización. Aún más, investigar y proponer a los principales productores locales cómo el mismo sector minero nacional podría incursionar con los excedentes extraordinarios en otras áreas de desarrollo, y trascender al nuevo paradigma de la economía

basada en el conocimiento, tal como la firma Tata Industry, de origen Indú, que en inicios del siglo XX se dedicaba a la minería, y actualmente es líder global en tecnologías de telecomunicaciones digitales. ☑

Referencias

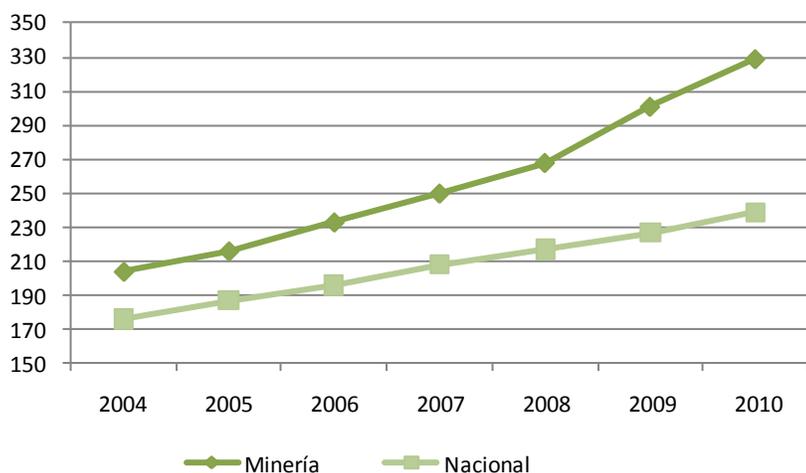
Agnieszka Flak y Wendell Roelf. “Precio cobre rondaría 9.200 dólares/tonelada en el 2011: análisis”. Ciudad del Cabo (Reuters).

CAMIMEX (2011).

Periódico Crónica. “Aportan 25 empresas el total de la IED en 2010: Expansión”, México, viernes 21 de enero de 2011, Secc. Negocios, p. 28.

Periódico Reforma. “Impulsa minería ingreso de divisas. Supera al turismo y las remesas”. México, miércoles 9 de febrero de 2011, 1ª. Plana.

Gráfico 2
Salario Diario Promedio
Las 25 de Expansión
(Pesos, 2004-2010)



Fuente: Secretaría de Economía



La recesión no termina... hasta que termina

Carlos Palencia Escalante

Los especialistas, como tampoco los estudiosos y mucho menos el grueso de la población, dan por terminada la recesión sufrida desde 2008, recrudescida en el 2009 e incipientemente sorteada en el 2010.

A reserva de otros más, quien escribe ha manifestado aquí y en otros medios que si bien la economía se recuperaba, seguía la avaricia y el desenfreno lo cual generaba que el escenario no fuera de inmediata recuperación y sí, con más de una piedra en el camino.

La prensa nacional, quizás sin mucha publicidad dio a conocer una nota que puede inquietar no sólo en el corto y mediano plazo, sino además en un mayor horizonte de tiempo: que el dólar se devalúe pues su enorme déficit no permite la reactivación y pone en riesgo a todo el sistema económico-financiero internacional. Si esto se dice, imaginemos el “catarrito” que México estaría enfrentando si dependemos en mayor medida de las compras de ese país, de los capitales productivos y especulativos asentados en nuestra economía. ¿Será esta la estrategia detrás de lo que el mandatario de Estados Unidos ha expresado sobre duplicar en 5 años las exportaciones?

Qué estamos dejando de ver o qué, mejor dicho, más de uno no quiere entender en nuestro siempre complejo sistema de gobierno.

- Estados Unidos continúa con graves problemas en lo que se refiere a generar empleos, pese al doble intento

de inyectar recursos para reactivar su economía; esto ha provocado nuevamente endeudamiento.

- En la Unión Europea, sus integrantes han definido programas de rigidez fiscal. Pero no ha sido suficiente, al menos unas ochenta instituciones han recibido del BCE (Banco Central Europeo) más de 110 mil millones de euros.
- África y Medio Oriente parece un polvorín, que no sólo afectará el esquema geopolítico, sino además la dinámica económica estando de por medio el principal recurso natural en el mercado: el petróleo.

Pero volvamos al primero de los puntos anteriores, la economía norteamericana. El gobierno reconoce que sería hasta el año 2017 cuando su economía recupere el camino perdido durante la recesión. Sin embargo, debemos estar conscientes de un breve diagnóstico en torno al déficit.

1. Se está prometiendo lo imposible: la reducción del déficit sin el aumento de impuestos y sin recortes presupuestales importantes.
2. Las finanzas públicas aún no pueden restaurarse de manera sostenible y muchos menos de forma inmediata.
3. El déficit público se estima en 1.5 billones de dólares,^[1] equivalente al 9.8 por ciento del PIB; Japón, por su parte, tiene un déficit de 9.4 por ciento.
4. El incremento en los impuestos son sólo una tercera parte de las acciones para modificar el déficit presu-

^[1]El déficit público, para el primer trimestre de este año, se ubicó en poco menos de 371 mil millones de dólares; para iguales períodos en el 2008 fue de casi 107 mil millones; de 332 mil 500 millones en el 2009 y de 388 mil millones en el 2010.

puestario.^[2]

5. Las otras dos terceras partes de la reducción del déficit requieren de recortes al gasto, como en el caso de defensa... pero con el mencionado polvorín internacional, será un tema a reconsiderar.
6. Por concepto de intereses del pago de la deuda, se estima aumente cuando menos a 3.1 por ciento del PIB en el año 2016; es decir, más del doble si se le compara con 1.3 por ciento en el 2010.^[3]
7. Por intereses, el pago neto se triplicará alcanzando un máximo histórico de 554 billones de dólares en el año 2015, comparativamente mayor a los 185 billones de dólares estimados durante el 2010.
8. El monto vigente de deuda del gobierno suma 8.96 trillones, en contraste con 5.8 trillones al final del 2008, por reportes del Departamento del Tesoro.
9. Casi el 50 por ciento de la deuda se encuentra en manos de inversionistas extranjeros, lo que en cualquier momento puede generar volatilidad de recursos y afectación al tipo de cambio.
10. No obstante todo lo anterior, aquí un dato interesante: el servicio de la deuda significa 1.7 por ciento del PIB de los Estados Unidos, en contraste con el 2.5 de Alemania y un 2.6 por ciento del Reino Unido.

Y a esta mezcla de variables exógenas internacionales y factores económicos internos de nuestro vecino, México como país y nosotros como mexicanos debemos ponerle mucha atención. Dista mucho de que seamos ajenos, como tampoco debíamos haber mostrado indiferencia cuando pretendimos aislarnos de la Gran Recesión del 2008-2009.

Si bien podemos decir que las exportaciones han

crecido significativamente y a tasas no registradas desde hace casi diez años y de que el empleo va avanzando, tenemos la piedra en el zapato reflejada en la debilidad del mercado interno, en el endeudamiento público y en la reticencias de hacer una reforma fiscal que más que recaudatoria sea promotora, pues al final del camino una reforma hacendaria su traduciría en mayor captación.

Un foco amarillo cambiándose a rojo ya lo dijeron los responsables de la política monetaria de México y representantes de organismos multinacionales como la CEPAL y el Fondo Monetario Internacional: la entrada de capitales en el mercado accionario y en posesión de extranjeros a través de instrumentos de deuda pública puede generar volatilidad en el momento que las tasas de interés mexicanas ya no le sean atractivas o cuando el escenario doméstico —política y socialmente hablando— consideren más inestable. ☑



^[2] Obama insiste en frenar los recortes de impuestos suscritos en la administración Bush a las personas con mayores ingresos, pero con la reacción natural para incrementos tributarios, el partido Republicano con dificultad accederá al proyecto.

^[3] El pronóstico del gobierno es acumular un déficit de más de 4 trillones de dólares hacia el final de 2015.

¿Qué ha hecho Alemania para sobresalir entre los países de la zona euro?



Mucho se ha comentado en los últimos años sobre las altas tasas de crecimiento y lo que se ha llamado el milagro económico de China. Los importantes avances de la economía asiática resultan innegables lo cual la ha llevado a convertirse en la segunda economía mundial. De la misma forma, vale la pena poner mayor atención al nuevo *Wirtschaftswunder* (milagro económico) de Alemania.

Después de atravesar por una dura recesión iniciada durante el 2008, Alemania ha visto cómo su economía se recupera con fuerza al alcanzar un crecimiento de 3.6% durante el 2010, lo que representa la mayor tasa de crecimiento en Europa y mayor aún a la alcanzada por la economía norteamericana (la recuperación de la economía de Estados Unidos se reforzó con un crecimiento del PIB de 2.9% que le permitió regresar al nivel anterior a la crisis financiera). El crecimiento de la economía alemana representa el mayor aumento en el PIB desde su reunificación en 1990. Adicionalmente el desempleo alemán ha mostrado una tendencia a la baja (y actualmente se encuentra en su nivel más bajo desde 1992). De esta forma,

Alberto Córdova Gutiérrez

el crecimiento del PIB per cápita de Alemania ha sido el más destacado entre los ricos países del G7 en los últimos diez años. Además, las encuestas sobre la confianza empresarial de los alemanes están en su nivel más alto desde hace 20 años, por lo que se espera que continúe esta etapa de crecimiento en los próximos meses.

Pero, ¿Cuál ha sido el secreto para este robusto crecimiento de la economía Alemania? Uno de los factores que ayudaron fue que el país no experimentó una burbuja inmobiliaria ni de crédito, y que ha sabido mantener sus finanzas públicas bajo control. Pero, sobre todo el éxito de Alemania ha sido impulsado por las exportaciones donde a diferencia de la mayoría de las grandes economías desarrolladas ha mantenido su cuota de exportaciones mundiales en la última década, especialmente hacia China.

Además las empresas alemanas se han visto beneficiadas por instituciones de investigación eficientes que han contado con financiamiento del sector público. De esta forma las empresas alemanas han pasado a producir exactamente las cosas que ha demandado la economía China derivadas de su éxito económico, tales como los automóviles de lujo y parte de la maquinaria que ha permitido a las fábricas chinas su éxito mundial. Las exportaciones han sido el principal motor de la economía Alemania, las cuales aumentaron un 21.7% durante los primeros diez meses del año pasado. Con dicho incremento, en diez meses las ventas a China ya eran 17% mayores a las observadas en todo el 2009 y un 46% más que en 2007. Ninguna otra economía desarrollada ha visto crecer sus exportaciones a China tan rápidamente en la última década.

Así Alemania ha sido un gran ganador tanto en el lado de la oferta como por la demanda generada por la globalización. Pero adicionalmente, las empresas alemanas se han destacado por la búsqueda de nichos de mercado poco glamorosos, pero rentables, y se han podido ganar fama mundial con base a trabajar sin descanso y en la búsqueda continua por esforzarse y ser el mejor. Esto es particularmente cierto en las empresas pequeñas y medianas que son la columna vertebral de la economía alemana, tales como Koenig & Bauer (que fabrica prensas de impresión), Leitz (máquinas de elaboración de productos y derivados de la madera) y RUD (cadenas industriales) las cuales se han convertido en líderes mundiales.

Podemos rastrear el origen del éxito alemán el cual se vio favorecido por las reformas liberalizadoras de los últimos años. Bajo el gobierno de Gerhard Schröder, socialdemócrata, que fue el predecesor de Angela Merkel como canciller, se dieron reformas para que Alemania pudiera contar con mercados laborales más flexibles, reforzando además los beneficios de los trabajadores activos en comparación con los que viven de prestaciones por desempleo.

Las empresas alemanas también hicieron una apuesta ganadora durante la recesión. Con la ayuda de subsidios del gobierno pudieron mantener su planta de trabajadores, apostando a que los pedidos tendrían una pronta recuperación, lo cual fue cierto y de esta forma las empresas alemanas mantuvieron sus plantas, habilidades y recursos humanos para poder responder rápidamente a demanda generada por la recuperación económica.

Todo esto explica por qué recientemente los líderes teutones pueden haber parecido un poco enojados, cuando por ejemplo en la reunión de Davos la señora Merkel, invitó a los países europeos a aprender de la experiencia Alemana. La canciller señaló que los países podrían emular provechosamente la disciplina, concentración y el cuidado de talento de las empresas alemanas, así como sus

reformas al mercado laboral y sus finanzas sólidas. Sin embargo, el modelo alemán sigue siendo deficiente en dos aspectos importantes. En primer lugar, es demasiado dependiente de la demanda externa, lo que se refleja en un superávit excesivo de la cuenta corriente de 5% del PIB el año pasado, mientras que el gasto del consumidor es débil. Si todos los países europeos siguieran este ejemplo, sería una receta perfecta para una recesión. Alemania necesita, al igual que lo ha hecho China, impulsar su demanda interna para reequilibrar su crecimiento. Además, un mayor gasto en Alemania también ayudaría a las economías que están atravesando por dificultades en otras partes de Europa. El segundo problema que enfrenta Alemania es la dificultad histórica que ha enfrentado para mejorar la productividad del sector servicios, donde, a diferencia del sector industrial se observa un sector que sigue siendo sobreprotegido e ineficiente. En este caso, lo que ayudaría al sector servicios sería que enfrentara una mayor competencia y menor burocracia.

El ritmo de crecimiento de Alemania parece estar disminuyendo, y algunos analistas sugieren que el crecimiento del PIB se desacelerará a 2.6% durante 2011, pero que dicho incremento todavía está muy por delante del 1.5% previsto para la zona euro en su conjunto. El éxito de las empresas alemanas es claro, pero si Alemania no corrige su rumbo y se observa un aumento en su gasto interno y el progreso de la productividad en el sector servicios entonces su éxito será temporal, por lo que resulta alentador observar que el gasto del consumidor recientemente ha empezado a desempeñar un papel más importante dentro de la economía teutona y sería bueno que se dieran reformas que llevara a un aumento de la productividad en el sector servicios. Si se dan estos cambios la economía alemana podría tener un impulso que estimularía a toda la región de Europa durante los próximos años. ✓