

TENDENCIA ECONÓMICA

Informe Mensual de FEDESARROLLO

17

Agosto de 2003



FEDESARROLLO

Director Ejecutivo (E)
María Angélica Arbeláez

Editores
María Angélica Arbeláez
Santiago Gutiérrez

Calle 78 No. 9-91
Teléfono: 312 53 00
Fax: 212 60 73
<http://www.fedesarrollo.org>
Bogotá D. C., Colombia

Encuesta de Consumo

Encuesta de Opinión Empresarial

Actualidad

Indicadores Económicos

Cuestión de fondo

El país está metido en una trampa fiscal a la que nos llevaron años de gasto público más allá de lo que permitían nuestros ingresos. Las vías de salida de esa situación son pocas, pero son bien conocidas y están bien demarcadas. Por eso las estrategias fiscales para el país, por encima de los detalles y complicaciones de las negociaciones políticas, tienen un camino cierto que no admite muchas variantes.

En primer término, se debe reducir el tamaño del déficit del Gobierno Nacional Central, GNC. En los últimos diez años se han hecho avances en esta materia, pero de manera más lenta que la requerida por el apremio de las finanzas. Desde 1993 el déficit del Sector Público Consolidado se ha rebajado con las ganancias de empresas del resto del sector público. Esto ocurre con mayor vigor desde 2000. No sólo es un sistema riesgoso, por ejemplo, a la hora de prever utilidades en empresas como Ecopetrol que dependen de los precios internacionales del petróleo, o al fundarse en excedentes de entidades que con seguridad no serán rentables hacia el futuro, sino que podría afectar los programas de inversiones de estas firmas que en general compiten contra otras que no tienen la obligación de entregar sus utilidades a sus dueños año tras año.

Los ajustes han sido tímidos y la decisión de reducir el gasto se ha aplazado en demasiadas ocasiones acudiendo al expediente de aumentar los impuestos. Los ingresos tributarios pasaron de representar el 12,4% del PIB en 1990 a ser el 21% en 2003, un aumento en la participación de 75%. Mientras los gastos para el Sector Público No Financiero pasaron de 33,2% a 53% del PIB en el mismo periodo, un aumento de 61%. Sin embargo, la experiencia internacional muestra claramente que las estructuras fiscales exitosas son aquellas que se construyen sobre reducciones de gasto y no sobre aumentos de tributos.

En segundo lugar, se deben tocar los problemas estructurales que sobrevivieron reforma tributaria tras reforma tributaria, sustancialmente intactos en el decenio pasado. El primero de ellos es el sistema de transferencias a departamentos y municipios, que debe ser prioridad de gobierno y Congreso. Las transferencias pasaron de valer 4,24% del PIB en 1990 a 10,9% en 2003. Representan el 27% del gasto del GNC, por lo que el recorte del déficit necesariamente debe pasar por un cambio en este régimen. Tanto la Misión



del Ingreso Público como la Comisión del Gasto recomendaron estabilizarlas en un nivel cercano al 5% del PIB. El argumento del gobierno para justificar su desmonte tiene sentido. Los resultados en el campo social no se obtienen siempre con giros de grandes cheques. Mientras el gasto en educación pasó de \$2,3 billones en 1996 a casi \$2,7 billones en 2000, la cobertura bruta en primaria decreció y las de secundaria y educación superior apenas si aumentaron. Mientras el gasto en los hospitales públicos de segundo y tercer nivel creció 2,1 veces, el número de atenciones clínicas se mantuvo inalterado en ese lapso.

La deuda es otro de los elementos estructurales que deben ser tocados. Se empieza sin duda por el ajuste fiscal. Un superávit primario (sin intereses) inferior a 2,8% del PIB en 2004 difícilmente permitirá que el saldo de la deuda deje de crecer y por consecuencia, el pago de intereses, que representan el 20% de los gastos del GNC. Hay que hacer un esfuerzo de esta magnitud, aún si con él se superan las metas pactadas con el FMI. Sin que estemos cerca de tener un riesgo serio de insolvencia, algunas cifras comienzan a preocupar. El saldo de la deuda como porcentaje de las exportaciones pasó de 118% en 1980 a 188% en 2000 y a 313% en 2002.

Todavía hay espacio para hacer figuras financieras de canjes voluntarios y recompras para modificar en el tiempo el vencimiento de la deuda. Sin embargo, el fondo del asunto está en reducir la dependencia de la deuda. La externa es volátil y altamente sensible a los cambios en la devaluación, y la interna amenaza las tasa de interés y perjudica la inversión local.

Reestructurar la deuda no es una opción. De un lado, en una reestructuración aumentan las tasas de interés de manera que con ello se incrementa el servicio de la deuda y rápidamente el saldo de la misma. De otra parte, más de la mitad de la deuda interna está en manos de entidades estatales y una parte no despreciable de la externa en manos de colombianos.

Otro elemento estructural son las pensiones, el 21,6% de los gastos del GNC. Si bien la reforma anterior redujo un tanto el valor de la deuda pensional, hay que hacer otra modificación que arregle el problema en forma definitiva.

El origen del problema es sencillo. Las pensiones actuales no corresponden con el valor de las cotizaciones que se

hicieron en el pasado ni con las que harán en el futuro los afiliados al sistema de prima media. El deseo de que las personas vivieran de su pensión se estrelló contra la realidad financiera que impide que un esquema de esta naturaleza sobreviva hasta el infinito. Las pensiones del régimen de prima media al futuro serán quizá un complemento del ingreso de los jubilados.

Para resolver el problema, el impuesto a las pensiones parece justo. De un lado es justo en términos intrageneracionales, porque no se obliga a los jóvenes y a las generaciones próximas a asumir deudas de generaciones anteriores. Además, opera como un impuesto a la renta que puede ser progresivo, no sólo frente al valor de la mesada pensional, sino también al monto de los aportes hechos al sistema – mayor impuesto para quienes contribuyeron menos-. Pero aún así, ese impuesto aunque necesario es insuficiente. Para no aumentar las cotizaciones pensionales que afectan el mercado laboral al incrementar el precio de la mano de obra, se debería estudiar la posibilidad de usar los aportes parafiscales para atender el faltante pensional.

Por último, dentro de los elementos estructurales, hay que actuar sobre la calidad y la eficiencia del gasto militar, otro componente que indefectiblemente tendrá un tamaño relevante en la estructura de gastos del GNC por años.

En otro frente, ante lo ineludible de nuevos cambios en materia de impuestos en los próximos meses, se debe trabajar en mejorar la eficiencia del sistema tributario. La propuesta del gobierno de reducir la evasión por la vía administrativa y de incentivos para el cumplimiento es adecuada. Con todo, a esa intención se pueden añadir recomendaciones como las de la emisión del ingreso: eliminar las exenciones al impuesto de renta, e incluso pensar en rebajar las tarifas si aumenta el recaudo; simplificar los métodos de retención en la fuente para personas naturales; reducir el número de tarifas de IVA a una o dos y compensar a los estratos de menores ingresos con transferencias directas en gasto social; mejorar el esfuerzo tributario local en los sitios donde ello sea posible.

No es tiempo de timideces, ni de audacias alocadas. Se trata de mirar con cabeza fría las sumas y las restas de las finanzas públicas y descubrir que sólo afectando con fuerza los elementos estructurales del gasto y de los ingresos, se podrá tener un sistema que le sirva al desarrollo.

En julio el Índice de Confianza del Consumidor, ICC, recortó a menos de la mitad su valor al pasar a 1,9, desde 5,3 en junio. Es un dato relevante por cuanto el Índice ha demostrado tener una evolución que sigue de cerca el comportamiento del PIB total, lo cual no es de extrañar ya que el consumo privado es el 62,6% de este agregado.

No obstante, como ha sido lo usual a lo largo de todo el año, el dato de julio es sustancialmente mejor que el -5,0 de julio de 2002, con lo cual se confirma que las condiciones de la economía en este año son mejores que las del anterior (Gráfico 1) y permite reiterar que la tasa de crecimiento de la economía puede llegar a 2,5% a fin de año sin grandes dificultades.

El Índice de Expectativas de los Consumidores mostró también una caída en el mes. Se ubicó en 12,3, un 27% menos que el 16,9 de junio. Sin embargo, al igual que en el caso anterior, la cifra de julio es mejor en 34% que el 9,2 de julio del año pasado (Gráfico 2).

Las expectativas sobre el futuro económico del país y del hogar se mantuvieron elevadas. El balance¹ de la pregunta "Cree que las condiciones económicas del país estarán mejores o peores dentro de un año que hoy en día", se ubicó en -1,6. Esta cifra, aunque negativa -lo que indica que aún son más los que creen que las condiciones futuras serán peores que las actuales-, es la mejor desde que se realiza la encuesta en noviembre de 2001. De hecho, sólo en enero y en julio de 2003 la percepción de situación económica actual del país superó a la del hogar (Gráfico 3). Esta es una situación que parece reflejar los mejores resultados en la producción y en el control del orden público.

Consumo de bienes durables

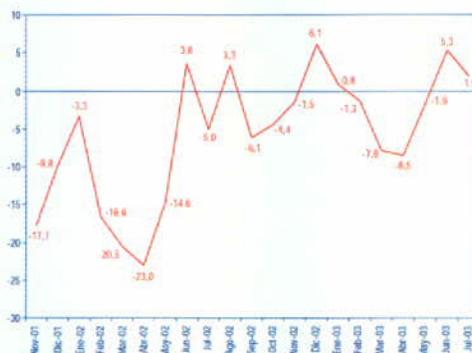
Los hogares encuestados percibieron una mejora en las condiciones para adquirir vivienda y vehículo en julio. No así para comprar otros bienes de consumo doméstico como muebles y electrodomésticos. En líneas gruesas, los balances de estas preguntas fluctúan en la misma dirección y con la misma intensidad que los índices de ventas de vehículos y de muebles y electrodomésticos al por menor del Dane (Gráfico 4).

En el caso de vivienda, el 49,8% de los encuestados consideró que julio fue un buen mes para adquirir inmuebles, mientras que el 45,2% opinó que no lo fue. Un año atrás el 45,3% de los encuestados juzgaba que el momento era propicio para adquirir vivienda, mientras que el 50,4% opinaba lo contrario.

En cuanto a muebles y electrodomésticos, apenas el 37,1% de los encuestados estimó que el mes fue adecuado para comprar, mientras que 55,6% manifestó encontrarlo malo. En julio de 2001, la proporción era de 30,7% y 60,7% respectivamente.

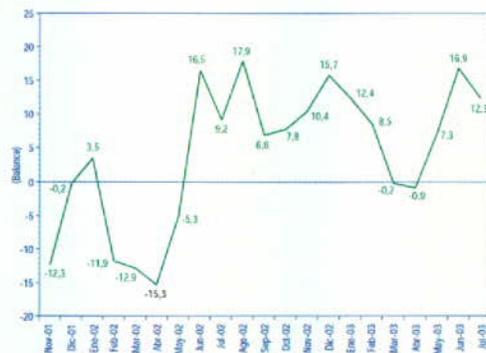
¹ El balance en estas encuestas se calcula restando del porcentaje de encuestados que piensan que la situación será peor, del porcentaje que opina que será mejor.

Gráfico 1
MEJORA LA CONFIANZA
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)*



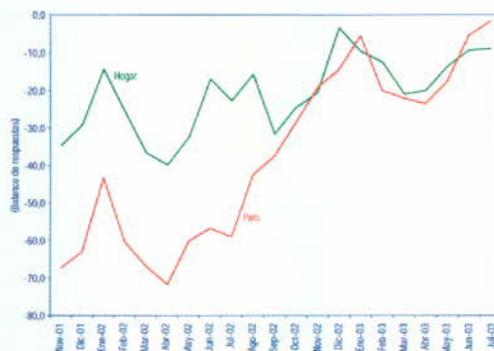
* Cuatro preguntas: hogar y país; hoy frente a hace un año y en un año frente a hoy.
Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor, Fedesarrollo-Invamex-Banco de la República.

Gráfico 2
ÍNDICE DE EXPECTATIVAS DE LOS CONSUMIDORES*



* Dos preguntas: hogar y país; y en un año frente a hoy.
Fuente: Encuesta de Confianza del Consumidor, Fedesarrollo-Invamex-Banco de la República.

Gráfico 3
AL PAÍS LE VA BIEN
(¿Cree que le esta yendo económicamente mejor que hace un año?)



Fuente: Encuesta de Consumo de Fedesarrollo.

En materia de vehículos, sólo el 25% de los hogares encuestados consideró que julio fue un buen momento para comprar este tipo de bienes de consumo durable. El 68,7%, opinó que no fue bueno. Las respuestas del año previo fueron de 22,7% y 71,1%.

Como se aprecia, en los tres tipos de artículos, el balance de las respuestas (i.e. porcentaje de opiniones favorables menos porcentaje de respuestas desfavorables) fue mejor que el año previo.

En ocasiones, sin embargo, estas respuestas no coinciden exactamente con la variación de las ventas del comercio. Hay que tomar en consideración que las ventas son el resultado de condiciones de oferta y demanda, mientras que la encuesta revela únicamente las condiciones de la demanda potencial. No necesariamente incluye elementos como la existencia de oferta o financiación suficientes.

También puede sorprender el porcentaje relativamente bajo de respuestas que encuentran adecuado el momento para comprar vehículos, frente a los niveles altos de ventas de estos bienes. Conviene recordar, que lo relevante de la Encuesta está en la variación de los balances, por cuanto 73% encuestados pertenece a estratos de ingresos bajos. Para ellos posiblemente incluso en plazos largos, no habrá un momento que consideren bueno para comprar carros.

Expectativas de inflación

Con alzas y bajas temporales, desde enero de este año los hogares han atenuado sus expectativas sobre crecimientos en el nivel general de precios. El balance de la pregunta "cree que durante los próximos doce meses los precios de las cosas subirán o bajarán", muestra un aumento sostenido desde junio de 2002 hasta enero de este año (Gráfico 5). Posteriormente, con picos en marzo y mayo, las expectativas han venido cediendo gradualmente, si bien los balances no llegan aún a los niveles de 2002.

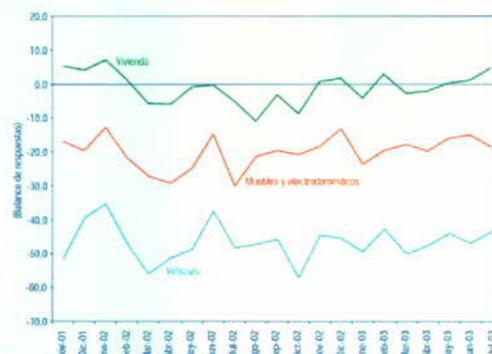
Este es un indicador importante, porque como se ha señalado en números anteriores de Tendencia Económica, con el esquema de inflación objetivo el Banco de la República sólo modifica su postura monetaria cuando percibe cambios permanentes en las expectativas de inflación y no, como se podría pensar, en la inflación causada. Estos resultados afianzan las proyecciones de Fedesarrollo en el sentido de que la inflación en este año estará bajo control y no superará el 7,5% anual en diciembre.

Crédito

Una mirada rápida al comportamiento de la demanda de crédito muestra que crece el porcentaje de personas que acuden al mercado de crédito, especialmente extrabancario. En efecto, en julio aumentó el porcentaje de encuestados que afirma haber hecho solicitudes de crédito a amigos o parientes o a entidades financieras.

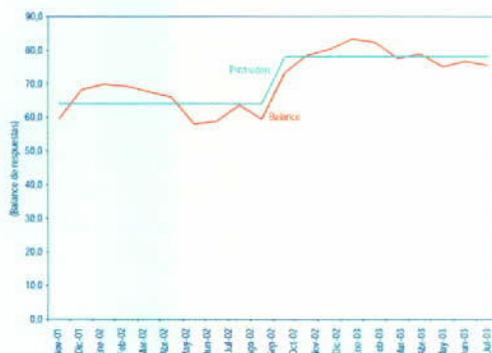
En julio pasado, 23% de los hogares manifestó que alguno de sus miembros solicitó préstamos a entidades financieras en el mes, mientras que 41,2% acudió a familiares o amigos en busca de financiación. Estas cifras son superiores en ambos casos a las de junio último y a julio de 2002 (Gráfico 6).

Gráfico 4
CONDICIONES PARA COMPRAR BIENES
¿Cree usted que es un buen momento para adquirir...?



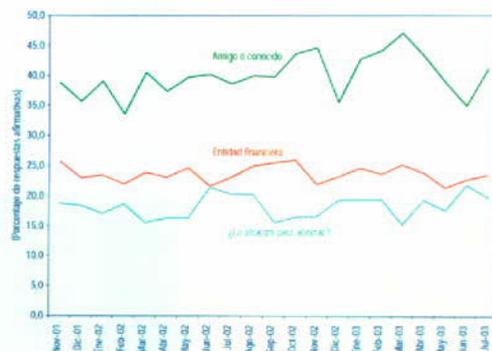
Fuente: Encuesta de Consumo de Fedesarrollo.

Gráfico 5
CEDEN EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN
¿Cree que en los próximos doce meses el precio de las cosas subirán o bajarán?



Fuente: Encuesta de Consumo de Fedesarrollo.

Gráfico 6
AUMENTA EL AHORRO. BAJA EL CRÉDITO EXTRABANCARIO
¿Alguien en su hogar a solicitado un préstamo a...?



Fuente: Encuesta de Consumo de Fedesarrollo.

Industria, el mes de los locales

Hasta junio pasado el indicador de la producción industrial de la Encuesta de Opinión Empresarial mantuvo su senda ascendente. El balance desestacionalizado de la pregunta sobre la situación económica de las empresas del sector fue mejor que los de mayo último y junio de 2002 (Gráfico 1). Esto consolida la tendencia hacia la recuperación de la producción manufacturera que se inició con fuerza en el mes de marzo de este año.

Los niveles de pedidos mostraron una leve caída, pero los valores aún superan ampliamente aquellos de junio de 2002. En la misma dirección hubo una fuerte acumulación de existencias en el mes, lo que se origina en el crecimiento de los inventarios de productos terminados en manos de las empresas de mayor tamaño y en particular de las exportadoras.

Los empresarios encuestados manifestaron su optimismo sobre su producción futura. Las series desestacionalizadas de expectativas de situación económica a seis meses y de expectativas de producción para el próximo trimestre muestran niveles superiores a los de mayo y siguen siendo relativamente elevados para la historia reciente de la encuesta (Gráfico 2).

Se recuperan las pymes

Al desagregar los resultados de la encuesta por tamaño de las empresas, se encuentra que los pequeños y medianos empresarios¹ perciben en los meses recientes una mejor situación económica en sus firmas. El balance de respuestas a esta pregunta mostró, por segundo mes consecutivo, resultados positivos en junio. De hecho, el ascenso en la curva de situación económica para esas empresas contrasta con el estancamiento relativo de los resultados para las empresas grandes.

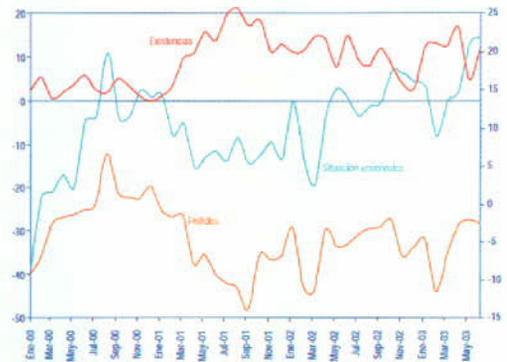
Tanto pymes como grandes empresas reportaron una reducción en el volumen de pedidos por atender a fin de mes, pero sólo en las empresas de mayor tamaño aparecieron caídas en el nivel de pedidos por debajo de lo que se consideraría normal para la época (Gráfico 3).

Demanda doméstica sostenida

Las empresas exportadoras mostraron en el mes una leve reducción en el balance de la pregunta de situación económica, mientras que las no exportadoras conservaron su tendencia creciente de mayo (Gráfico 4). El deterioro en los indicadores de pedidos para las empresas exportadoras muestra un debilitamiento de la demanda externa, que se tradujo en el aumento de existencias ya reseñado. La caída en los pedidos venía observándose desde abril en las firmas que exportan más de la mitad de su producción y se generalizó a las demás exportadora en junio (Gráfico 5).

¹ Se consideran como pymes las empresas con activos menores de \$4.635 millones.

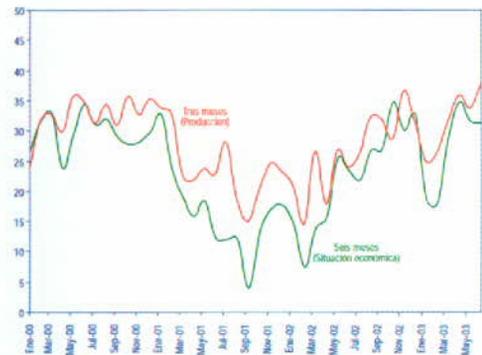
Gráfico 1
EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE LA INDUSTRIA
(Junio 2003, total nacional)



Balance de respuestas - series desestacionalizadas.

Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial, (E.O.E.) de Fedesarrollo.

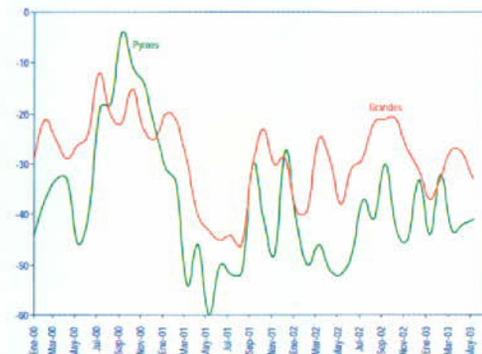
Gráfico 2
EXPECTATIVAS DE LOS INDUSTRIALES A TRES Y SEIS MESES
(Junio 2003, total nacional)



Balance de respuestas - series desestacionalizadas.

Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial, (E.O.E.) de Fedesarrollo.

Gráfico 3
VOLUMEN DE PEDIDOS SEGÚN TAMAÑO DE EMPRESA
(Junio 2003, total nacional)



Balance de respuestas - series desestacionalizadas.

Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial, (E.O.E.) de Fedesarrollo.

A pesar de esto, los industriales exportadores mantuvieron buenas expectativas sobre aumentos de producción en los próximos meses, situación que es consistente con el comportamiento de las exportaciones a lo largo del primer semestre del año. Según los datos del Dane, a pesar de la caída de las exportaciones a Venezuela (cerca a 63%) y a otros países de la ALADI, las exportaciones totales crecieron 5% en enero-junio comparado con igual período del año anterior, y las no tradicionales cayeron apenas 1% debido al dinamismo de las ventas hacia Estados Unidos (33%) y en menor medida a la Unión Europea.

Por su parte, las empresas no exportadoras reportaron aumentos de pedidos, que son signo de una demanda doméstica fortalecida en parte por el incremento del crédito de consumo y, en el mes de junio, por las primas y las vacaciones de mitad de año. El mejor comportamiento de la demanda interna ya se había percibido en los resultados de la Encuesta de Consumo de junio.

Con todo, la mejoría en las condiciones del mercado local tiene una amenaza importante en el contrabando. Los industriales reportaron un notable incremento en las importaciones ilegales en el mes. La situación económica venezolana y la apreciación del peso han servido para que este comercio ilegal florezca, en especial en zonas de frontera. El balance de la pregunta sobre contrabando pasó de 3 en mayo a 37 en junio, el valor más elevado desde que se hace esta pregunta a los industriales en junio de 1998.

Comercio en una encrucijada

Los comerciantes percibieron un deterioro en su situación económica en mayo que se prolongó hasta junio y que se puede asociar con una disminución en el nivel de ventas comparado con el año anterior. La caída en el balance de la pregunta, sin embargo, no pareció ser suficiente para truncar la recuperación sostenida que se observa desde julio de 2001 (Gráfico 6).

No obstante, esta parecería ser una situación contradictoria frente a los reportes de los industriales que encontraron una demanda sólida en el mercado local. La respuesta a la aparente paradoja se encuentra en las existencias. La Encuesta es clara en mostrar que las ventas del mes fueron suficientes para reducir los inventarios en manos de los comerciantes y que los pedidos a proveedores también aumentaron (Gráfico 7).

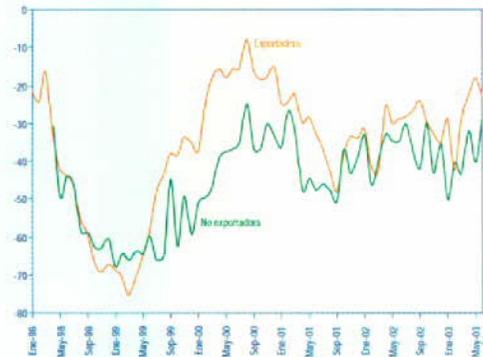
Con todo, los resultados de signos encontrados para junio parecen reflejarse en las expectativas del sector. Mientras que esperan mejoras en las ventas de julio, no creen que su situación económica será tan favorable en los meses siguientes.

Gráfico 4
SITUACIÓN ECONÓMICA FIRMAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS (Junio 2003, total nacional)



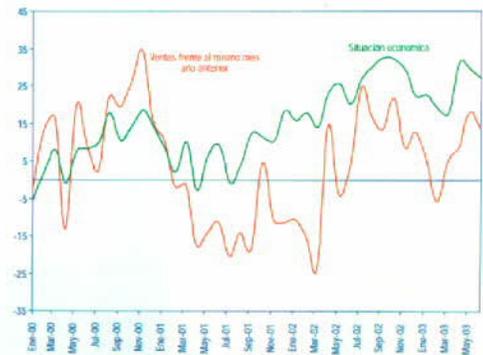
Balance de respuestas - series desestacionalizadas.
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial, (E.O.E.) de Fedesarrollo.

Gráfico 5
VOLUMEN DE PEDIDOS FIRMAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS (Junio 2003, total nacional)



Balance de respuestas - series desestacionalizadas.
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial, (E.O.E.) de Fedesarrollo.

Gráfico 6
EVOLUCIÓN DEL COMERCIO (Junio 2003, total nacional)



Balance de respuestas - series desestacionalizadas.
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial, (E.O.E.) de Fedesarrollo.

Exportar, la oportunidad para el campo

De nuevo los datos del Dane muestran que el sector agropecuario creció a ritmos más acelerados que la mayoría de las actividades económicas. En trece de los diecinueve trimestres desde el tercero de 1998 hasta el primero de 2003, la tasa de crecimiento del producto agropecuario sin cultivos ilícitos ha superado la del PIB y en algunos casos, por diferencias muy notorias (Gráfico 1).

Hasta el final del primer semestre, el ministerio de Agricultura reportaba un aumento de 141.700 hectáreas sembradas y 310.400 nuevos empleos. ¿Qué hay detrás del crecimiento acelerado y sostenido de esta actividad?

Aunque algunos observadores entusiastas esperan crecimientos de la producción del sector de 5% para el fin del año, otros más conservadores como la SAC pronostican aumentos muy cercanos al 2,5% que será posiblemente la tasa de crecimiento del PIB total.

Sin importar ese resultado anual, que Fedesarrollo estima en 3% y que en todo caso es bueno, el desarrollo de mediano plazo del sector no muestra todavía un gran milagro verde. Los datos de la FAO permiten observar que mientras el índice de producción agropecuaria per-cápita de Perú aumentó 3,6% entre 1991 y 2002, el de Brasil 2,9% y el de América Latina y el Caribe 1,4%, el de Colombia decreció 1% en igual lapso. Si bien el último dato puede no ser el del mejor momento para el país, no hay razones para pensar que la cifra haya mejorado tanto en este año como para alcanzar las otras, o a China que entre 1991 y 2001 creció 4,5%.

El gran resultado: productividad

El crecimiento de las áreas cosechadas con cultivos permanentes conservó en esencia una tendencia inmodificada en los últimos años. Las áreas sembradas oscilaron alrededor de los 2,3 millones de hectáreas desde 1991. Los cultivos transitorios, pasaron de tener 2,3 millones de hectáreas en 1991, a un mínimo de 1,4 millones de hectáreas en 1998 y se recuperaron hasta tener 1,5 millones de hectáreas en 2002 (Gráfico 2).

Sin embargo, un cambio más interesante en este período se produjo en el lado de la productividad de los cultivos transitorios. Mientras la producción por hectárea creció en los cultivos permanentes a una tasa compuesta anual de 2,1% entre 1991 y 2002, la productividad de los transitorios lo hizo a una tasa de 3,6% en igual lapso (Gráfico 3).

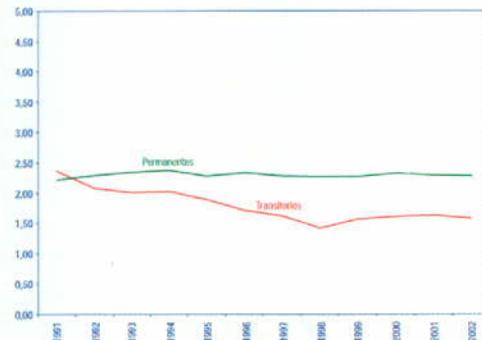
Los campeones de la productividad en los transitorios se pueden identificar mejor en el período de 1997 a 2003, la época de mayor crecimiento de estas siembras. La lista la componen el maíz que aumentó su producción por hectárea en 4,9% c.a., el algodón (3,4% c.a.) y el arroz seco (5,9% c.a.). Dentro de los permanentes, curiosamente la lista la conforman dos productos de exportación que tienen fuertes problemas sectoriales, el tabaco negro (4,3%) y el café (4,0%). El primero no es relevante en la producción nacional. En el último el crecimiento obedece en particular al programa de renovación de cafetales iniciado en 1998 y que redujo la edad promedio de las siembras nacionales de siete a cinco años y a la desaparición de siembras en zonas no completamente aptas para el cultivo.

Gráfico 1
PIB TOTAL Y SECTORIAL
(Variaciones reales %)



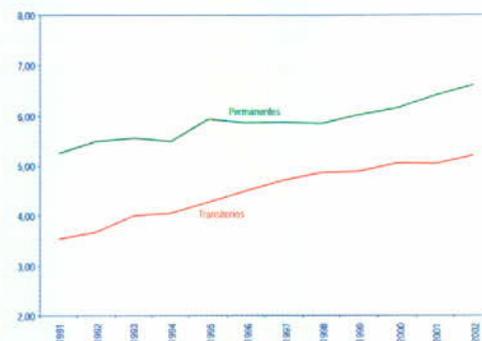
Fuente: DANE.

Gráfico 2
CRECEN LOS CULTIVOS TRANSITORIOS
SUPERFICIE COSECHADA (Millones de hectáreas)



Fuente: Ministerio de Agricultura.

Gráfico 3
LOS TRANSITORIOS CAMPEONES DE LA PRODUCTIVIDAD
RENDIMIENTOS (Toneladas/hectárea)



Fuente: Ministerio de Agricultura.

El incremento en productividad en los cultivos transitorios mencionados coincide también con un mayor uso de semillas certificadas, un insumo que permite dar mejor empleo a fertilizantes, plaguicidas o riego. También aumentó notablemente la financiación de maquinaria y equipo en Finagro. Estas son buenas señales porque podrían indicar que los crecimientos productivos pueden tener un carácter más permanente.

El cultivo de palma de aceite tuvo una caída en productividad que se explica por el aumento en las siembras nuevas, que deben estar ofreciendo sus primeras producciones en tres años. Como con el café, es posible que en pocos años se note el aumento de productividad con la entrada de mejores variedades y árboles jóvenes.

En el corto plazo

Los precios de los productos finales y los costos de los insumos introducen variaciones cíclicas en este escenario de largo plazo. Por ejemplo, la devaluación del último año, aunada al incremento de los precios internacionales del petróleo que presionan alzas de combustibles y fertilizantes y el desmonte de subsidios al ACPM, redujeron en parte el margen de los agricultores al final de 2002 y al inicio de 2003. Los márgenes se recuperaron en el segundo trimestre de este año. Una aproximación al fenómeno se puede observar con la diferencia que estima la SAC entre tasas de crecimiento de precios al productor y costos de producción que aparece en el Gráfico 4.

La recuperación de las áreas sembradas también se vio favorecida por factores climáticos. El año pasado el pronóstico fallido sobre la aparición del fenómeno de El Niño, produjo el aplazamiento de siembras en el primer semestre del 2002. En el último semestre de ese año y el primero de 2003, con esa expectativa superada y condiciones climáticas normalizadas, las siembras fueron más abundantes.

El crédito también ayudó. El Banco Agrario aumentó sus desembolsos en 54% y Finagro 43%. Es una buena noticia pero a la vez prende las alarmas de sobre esas entidades. El crecimiento acelerado y sostenido de cartera en casi siempre uno de los signos tempranos de problemas futuros en los bancos.

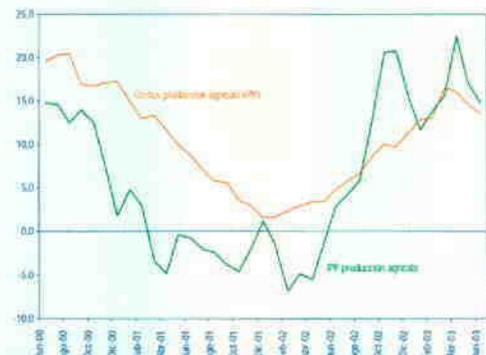
La oportunidad internacional¹

Con incrementos en la productividad, el costo de mano de obra más bajo de los últimos años y la tasa de cambio real más elevada desde que se inició la apertura (Gráficos 5 y 6), sería inconcebible desaprovechar las oportunidades del mercado agrícola internacional para no depender de la siempre vulnerable demanda doméstica.

Las oportunidades son muchas. Por ejemplo, las exportaciones de tomates de México se multiplicaron por cinco en los últimos treinta años, las de mango fresco por cuatrocientos. Las ventas al exterior de frutas chilenas se multiplicaron por 75 en igual lapso, las de jugo de naranja congelado de Brasil crecieron casi ochenta veces y las de piña costarricense cien.

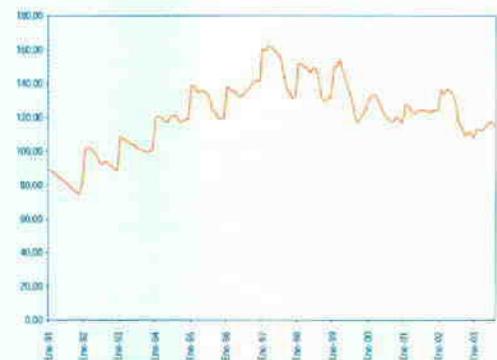
¹ Comentarios basados en el trabajo: Reina, Mauricio y Sandra Zuluaga (2003) "Bases para un modelo agroexportador para Colombia" junio. Fedesarrollo.

Gráfico 4
MÁRGENES AGRICOLAS
(Variaciones anuales %)



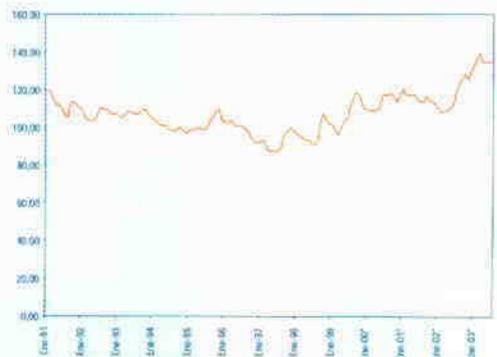
Fuente: SAC.

Gráfico 5
ES POSIBLE EXPORTAR TRABAJO
(Salario mínimo en dólares)



Fuente: Banco de la República.

Gráfico 6
LA TASA DE CAMBIO REAL MÁS ALTA DESDE EL INICIO DE LA APERTURA (Índice de la tasa de cambio real de factado con IPP)



Fuente: Banco de la República.

Más que poner el acento de las discusiones en la protección de cultivos, que además ya se tiene con el tipo de cambio, se deben buscar soluciones de mercadeo para los productos colombianos.

Un trabajo de Fedesarrollo muestra que hay más de cincuenta productos en los que Colombia podría aprovechar el dinamismo de segmentos de mercados internacionales que cuentan con demandas dinámicas, que podrían reemplazar las de mercados maduros o decrecientes.

Sin embargo, para consolidar la inserción en esos nuevos nichos de mercado, se requiere una participación más decidida de política económica, tanto en la alineación de las variables macroeconómicas para mantener las tasas de cambio competitivas (reducción del déficit fiscal), como para establecer condiciones de infraestructura física técnica y social para su desarrollo. Los fondos que se usen para reconvertir el agro hacia ese propósito parecen bien empleados. Ahí está el nuevo reto para el campo.

Un plan de control a la evasión

La Dian debe especializarse exclusivamente en el recaudo y administración de tributos y las funciones de diseño de la política de impuestos se deberían manejar en una oficina de política tributaria en el Ministerio de Hacienda. El trámite de las reformas tributarias en el Congreso estaría a cargo de la nueva oficina. Esta sería una de las medidas que modifiquen el sistema de operación del recaudo de impuestos para mejorar la eficiencia de esa dependencia y evitar la evasión (Misión del Ingreso Público).

El control a la evasión fiscal es un tema de gran envergadura. El gobierno pretende recaudar cerca de \$1 billón en 2004 con programas para reducirla. Haciendo abstracción de la viabilidad de la meta, se podría aprovechar el interés público para revisar otros de los elementos de gestión de la Dian en este campo. La Misión del Ingreso Público recomendó una serie de modificaciones que conviene recordar.

Medidas antievasión

Algunas de las acciones para reducir la evasión son de naturaleza disuasiva. La Misión recomendó que cuando se detecte evasión, se le permita a la Dian reabrir el término de fiscalización hasta cinco años gravables atrás, contados a partir del período fiscal en que se compruebe el ilícito.

Para que esta y otras disposiciones operen, resulta fundamental establecer una definición precisa sobre lo que constituye evasión fiscal, de manera que se pueda diferenciar inequívocamente de otros fenómenos como la planificación y la elusión de impuestos. En general, la evasión fiscal debe circunscribirse dentro del ámbito de dos circunstancias, las declaraciones falsas o engañosas, o la ocultación engañosa. Además deben concurrir otros dos elementos: el intencional (dolo) y el material (evasión del tributo).

En otro frente, la Misión recomendó ampliar la información que utiliza la administración de impuestos. Se debería conectar a fuentes de datos privadas y públicas, nacionales o internacionales para hacer cruces con entidades que posean registros útiles, como las oficinas de catastro, de tránsito, la Bolsa de Valores y las entidades que manejan tarjetas de crédito, entre otras. Los cruces de información se podrían contratar con particulares para evitar el riesgo de seguridad que implica para los contribuyentes acumular en un solo archivo información en su nombre. Además, deben establecerse provisiones precisas respecto de la reserva de los datos.

En otras ocasiones, la falta de datos puede corregirse con nuevos arreglos administrativos. La Misión sugirió establecer en cabeza de los comisionistas de bolsa, las mesas de dinero y los bancos, la obligación de informar sobre los sistemas donde registran las compras y las ventas para controlar los rendimientos financieros. Se podría también exigir el comprobante de la retención en la fuente para inscribir en el libro de accionistas la venta de acciones entre personas naturales.

Menos papeles

Para hacer más eficiente el recaudo de impuestos a través del sistema financiero conviene eliminar las declaraciones en papel y generalizar el uso de archivos y pagos electrónicos. Según la Misión, se debería permitir que más gente remita declaraciones electrónicas, e incluso conceder un pequeño descuento a quienes lo hagan. Para fortalecer el sistema, propuso además imponer sanciones penales a quienes produzcan o vendan programas de software que permitan la doble facturación o que manejen doble contabilidad.

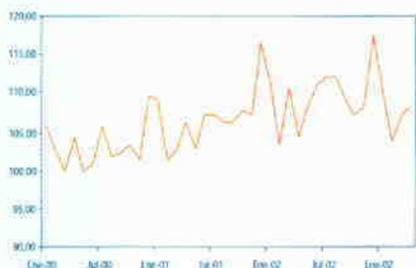
En materia de cobranzas sugirió estudiar formas para que se entregue a particulares parte de los recaudos que la Dian no pueda hacer con eficiencia. A los bancos se les podría remunerar por cumplimiento de parámetros de eficiencia y no por reciprocidad como ocurre actualmente.

En último término, propuso revisar las normas existentes para declarar la insolvencia, a fin de estructurar un régimen que combata esta práctica que impide hacer cobros efectivos.

Penalización

La decisión de criminalizar algunas conductas tributarias es de gran envergadura, por lo que se hace necesario reflexionar con cuidado sobre aspectos de técnica jurídica que ayuden a conformar el derecho penal tributario. Para sólo mencionar un ejemplo, debe evitarse la elevación de infracciones administrativas a delito en todos aquellos casos en que se atiende a criterios meramente cuantitativos o formales y no a los cualitativos, de manera que no se incurra en el riesgo que las autoridades fiscales efectúen denuncias penales con la sola aspiración de recaudar la deuda tributaria.

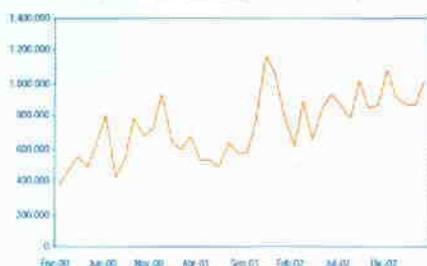
INDICE DE COMERCIO AL POR MENOR*
(Mensual, mayo de 2003)



* Serie desestacionalizada.
Fuente: DANE.

Fecha	ICP	VM (%)	VMA (%)
Dato actual (mayo 2003)	106.6	4,3	0,4
Dato anterior (abril 2003)	101.0	-2,3	4,1

LICENCIAS DE CONSTRUCCION
(Metros cuadrados, abril de 2003)

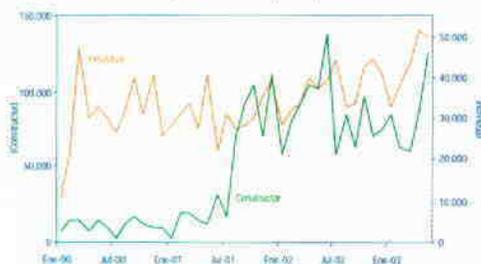


Fuente: DANE.

Fecha	Licencias de construcción	VM (%)	VMA (%)
Dato actual (abril 2003)	1.020.344	16,8	54,3
Dato anterior (marzo 2003)	873.940	0,2	-0,9

Fecha	Producción de cemento (Ton)	VM (%)	VMA (%)
Dato actual (abril 2003)	585.254	-2,0	11,2
Dato anterior (marzo 2003)	597.352	8,5	13,2

PRÉSTAMOS APROBADOS CONSTRUCCION
(Millones de pesos)



Fuente: Icavi.

Fecha	Constructor	VM (%)	VAC* (%)
Dato actual (mayo 2003)	126.222	45,8	44,3
Dato anterior (abril 2003)	86.548	40,8	-46,4

Fecha	Individual	VM (%)	VAC (%)
Dato actual (mayo 2003)	49.239	-4,9	21,7
Dato anterior (abril 2003)	51.784	18,8	20,9

Sector real

DESEMPEÑO DE LA INDUSTRIA
(Mayo de 2003)

Descripción	Variación real anual	
	Producción	Ventas
Total con trilla	2,94	2,36
Total sin trilla	3,30	2,66

Principales sectores con variación de producción mayor al promedio

Maquinaria de uso especial	55,9	22,2
Industrias básicas de metales preciosos y metales no ferrosos	49,3	62,3
Derivados del petróleo fuera de refinería	45,9	37,8
Aparatos e instrumentos médicos, ópticos y de precisión	20,8	25,4
Productos de tabaco	20,1	-26,8
Aparatos de uso doméstico	19,5	10,5
Otros productos de madera: corcho, cestería y espartería	19,1	42,4
Industrias básicas de hierro y acero; fundición de metales	18,8	21,6
Substancias químicas básicas, fibras sintéticas y artificiales	18,7	4,5

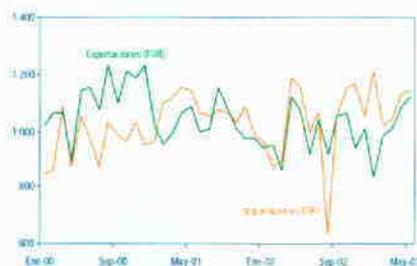
Principales sectores con variación de producción menor al promedio

Fabricación de muebles	-10,0	2,9
Productos lácteos	-10,3	-11,6
Trilla de café	-11,1	-9,7
Vehículos automotores y sus motores	-12,6	-12,4
Refinación del petróleo	-13,2	-10,6
Actividades de edición	-14,3	-1,4
Actividades de impresión	-16,3	-14,4
Maquinaria y aparatos eléctricos	-19,0	-18,7
Servicios relacionados con la impresión: materiales grabados	-21,0	-23,3

Fuente: DANE, Muestra Mensual Manufacturera.

Sector externo

COMERCIO EXTERIOR
(Millones de dólares)



Fuente: DANE.

Fecha	Importaciones	VM (%)	VAC (%)
Dato actual (mayo 2003)	1.140	1,1	-1,0
Dato anterior (abril 2003)	1.127	8,6	-1,0

Fecha	Exportaciones	VM (%)	VAC (%)
Dato actual (mayo 2003)	1.120	3,1	-1,9
Dato anterior (abril 2003)	1.086	8,3	-2,3

Fecha	Balanza comercial	VM (%)	VAC (%)
Dato actual (mayo 2003)	-20	-52,0	20,6
Dato anterior (abril 2003)	-41	18,4	33,2

Situación fiscal

OPERACIONES EFECTIVAS DEL GOBIERNO CENTRAL
(Miles de millones de pesos)

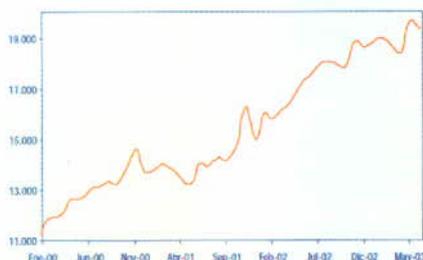


Fuente: Confis.

Fecha	Ingresos	VMA (%)	VAC (%)
Dato actual (marzo 2003)	2.810	67,0	12,9
Dato anterior (febrero 2003)	2.842	55,5	10,2
Fecha	Egresos	VMA (%)	VAC (%)
Dato actual (marzo 2003)	3.725	21,9	11,3
Dato anterior (febrero 2003)	3.801	21,8	10,5
Fecha	Déficit/superávit	VMA (%)	VAC (%)
Dato actual (marzo 2003)	-915	-18,8	32,4
Dato anterior (febrero 2003)	-959	-19,4	41,1

Situación monetaria

M1 (Efectivo + Cuenta Corriente)*
(Miles de millones de pesos)



* Serie desestacionalizada.

Fuente: Banco de la República.

Fecha	M1	VMA (%)	VAC (%)
Dato actual (julio 2003)	19.191	12,6	16,6
Dato anterior (junio 2003)	19.698	13,9	17,3

M3 (Medios de Pago Ampliados + Bonos)
(Miles de millones de pesos)



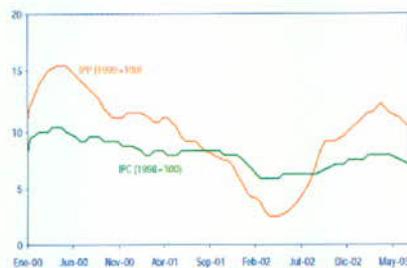
* Serie desestacionalizada.

Fuente: Banco de la República.

Fecha	M3	VMA (%)	VAC (%)
Dato actual (julio 2003)	77.061	12,4	10,8
Dato anterior (junio 2003)	77.065	12,9	10,5

INFLACIÓN

(Variación porcentual anual, junio de 2003)



Fuente: DANE (IPC); Banco de la República (IPP).

Fecha (IPC)	VM (%)	VMA (%)	VAC (%)	VA* (%)
Dato actual (julio 2003)	-0,1	7,0	7,4	7,0
Dato anterior (junio 2003)	0,0	7,2	7,5	7,0
Fecha (IPP)	VM (%)	VMA (%)	VAC (%)	VA* (%)
Dato actual (julio 2003)	-0,2	10,2	11,1	9,7
Dato anterior (junio 2003)	-0,2	10,9	11,2	9,2

TASA DE CAMBIO



Fuente: Banco de la República.

Fecha	Índice de tasa de cambio real*	VMA (%)	VAC (%)
Dato actual (julio 2003)	136,49	14,0	20,8
Dato anterior (junio 2003)	135,75	20,2	22,1
Fecha	Tasa de cambio nominal**	VMA (%)	VAC (%)
Dato actual (julio 2003)	2.859	14,0	24,6
Dato anterior (junio 2003)	2.827	19,6	26,5

* No tradicionales IPP; ** Promedio mes.

TASA DE INTERÉS

(Efectiva anual, mayo de 2003)



Fuente: Banco de la República.

Tasas de interés nominales	Julio 2002	Junio 2003	Julio 2003
Captación	8,0	7,8	7,8
Colocación	16,2	14,8	14,9
Tasas de interés reales			
Captación	1,7	0,5	0,7
Colocación	9,4	7,1	7,4

* Nota metodológica: VM: Variación mensual, mes actual frente al mes anterior; VMA: Variación mensual anual, mes actual frente a igual mes del año anterior; VAC: Variación acumulada, información en el corrido del año hasta el mes actual frente a igual periodo del año anterior; VA: Variación acumulada anual a 12 meses.