

OCULTÁNDOSE EN LAS SOMBRAS

El crecimiento de la economía subterránea

Friedrich Schneider
Dominik Enste



OCULTÁNDOSE EN LAS SOMBRAS

El crecimiento de la economía subterránea

Friedrich Schneider
Dominik Enste



©2002 International Monetary Fund

Director de la serie
Jeremy Clift
Departamento de Relaciones Externas del FMI

Diseño de la portada
Massoud Etemadi y Jack Federici
Sección de Artes Gráficas del FMI

Edición en español
División de Español
Departamento de Tecnología y Servicios Generales
Traducción: Roberto Donadi
Corrección de pruebas: V. Masoller y M. Copeland
Autoedición: T. Fragnaud y M. Copeland

ISBN 1-58906-152-7

ISSN 1020-5098

Marzo de 2002

Las solicitudes de publicaciones del FMI deberán dirigirse a:

International Monetary Fund, Publication Services
700 19th Street, N.W., Washington, D.C. 20431, EE.UU.

Tel: (202) 623-7430 Telefax: (202) 623-7201

Correo electrónico: publications@imf.org

Internet: <http://www.imf.org>

Prefacio

La serie Temas de economía tiene por objeto divulgar información a un amplio número de lectores no especialistas acerca de los trabajos de investigación económica que realiza el FMI sobre temas de actualidad. El material utilizado como base para esta serie procede principalmente de documentos de trabajo del FMI, documentos técnicos preparados por los economistas de la institución, estudios de expertos visitantes y trabajos de investigación sobre cuestiones de política económica.

El presente estudio se basa en el documento de trabajo del FMI WP/00/26 “Shadow Economies Around the World: Size, Causes, and Consequences”, de febrero de 2000. La lista de los trabajos de investigación citados en este estudio puede consultarse en dicho documento de trabajo, que puede adquirirse a través del Servicio de Publicaciones del FMI al precio de US\$10 o consultarse en el sitio del FMI en Internet (www.imf.org). Rachel Weaving preparó esta versión y el profesor Schneider actualizó parte de los datos y ajustó el tamaño de la muestra.

Economías ocultas

Un obrero fabril tiene como segundo empleo conducir por las noches un taxi no autorizado; un plomero arregla una tubería de agua para un cliente y recibe un pago en efectivo, pero no declara sus ingresos al recaudador de impuestos; un vendedor de drogas discute condiciones con un potencial cliente en una esquina. Todos estos son ejemplos de actividades económicas subterráneas u ocultas, lícitas o ilícitas, que suman billones de dólares al año, y se realizan “fuera de los libros”, lejos de la mirada de los recaudadores de impuestos y de los estadísticos del gobierno.

Si bien la delincuencia y la actividad económica clandestina forman parte de la vida real desde hace mucho tiempo —y son cada vez más frecuentes en todo el mundo— casi todas las sociedades intentan controlar su crecimiento, por considerar que traen consecuencias potencialmente serias:

- Una economía oculta próspera resta fiabilidad a las estadísticas oficiales sobre desempleo, población económicamente activa, ingresos, consumo, etc. Las políticas y los programas diseñados en el marco de estadísticas no fiables pueden ser inadecuados y contraproducentes.
- El crecimiento de una economía oculta puede precipitar un ciclo destructivo. Las transacciones de la economía subterránea escapan al sistema tributario, y de esa manera reducen el nivel de recaudación de impuestos. Si la base imponible o el cumplimiento tributario sufren erosión, los gobiernos pueden responder elevando las tasas impositivas, lo cual alienta una mayor fuga hacia la economía clandestina, y esto a su vez agrava

las restricciones presupuestarias del sector público. (Por otra parte, por lo menos dos terceras partes del ingreso obtenido en la economía oculta se gastan de inmediato en la economía oficial, en la cual producen un efecto estimulante bastante positivo.)

- La expansión de la economía oculta puede hacer que trabajadores locales y extranjeros se sientan muy tentados a dejar la economía oficial.

¿Qué es la economía oculta?

La economía oculta, llamada también subterránea, informal, o paralela, comprende no sólo actividades ilícitas, sino además los ingresos no declarados procedentes de la producción de bienes y servicios lícitos, tanto de transacciones monetarias como de trueques. Por lo tanto, la economía oculta comprende toda actividad económica que, en general, estaría sujeta a impuestos si fuera declarada a las autoridades tributarias (véase el cuadro 1).

Cuadro 1. Tipos de actividades económicas subterráneas

Tipo de actividad	Transacciones monetarias	Transacciones no monetarias		
ACTIVIDADES ILÍCITAS	Comercio en bienes robados; producción y comercialización de drogas; prostitución; juegos de azar; contrabando; estafa.	Trueque de drogas, bienes o de contrabando; cultivo de drogas para uso personal; robo para uso personal.		
	Evasión de impuestos	Elusión de impuestos	Evasión de impuestos	Elusión de impuestos
ACTIVIDADES LÍCITAS	Ingresos no declarados procedentes de trabajos por cuenta propia. Sueldos, salarios y activos procedentes de trabajo no declarado relacionado con bienes y servicios lícitos.	Descuentos a empleados, prestaciones.	Trueque de bienes y servicios lícitos.	Trabajos "hechos en casa" y ayuda de los vecinos.

La estructura del cuadro fue tomada de Lippert y Walker, *The Underground Economy: Global Evidence of its Size and Impact*, Vancouver, B.C., The Frazer Institute, 1997.

Sin embargo, no resulta nada fácil definir con precisión la economía oculta, pues está en constante evolución y se adapta a los cambios del sistema tributario y de la reglamentación.



¿Cuál es su dimensión?

Es difícil estimar la dimensión de la economía oculta, dado que las personas que se dedican a actividades subterráneas se esmeran para evitar ser detectadas. Sin embargo, los encargados de formular políticas y los administradores del gobierno necesitan información sobre el número de personas que realizan actividades económicas subterráneas, la frecuencia de esas actividades y su volumen para poder decidir apropiadamente sobre la asignación de recursos, y es por ello que economistas y estadísticos gubernamentales realizan diferentes cálculos.

Cuadro 2. La economía subterránea como porcentaje del PIB oficial, 1988–2000

Grupo de países	Porcentaje del PIB
En desarrollo	35 – 44
En transición	21 – 30
OCDE	14 – 16

Los rangos reflejan los diferentes métodos de estimación utilizados por las distintas fuentes. Los métodos más comunes de estimación se describen más adelante.

Para estimar el volumen de la economía clandestina, los investigadores se han centrado en una muestra de 84 países, usando

diversos métodos. Los resultados demuestran que en todos los países investigados el valor agregado en la economía oculta ha alcanzado una suma notablemente grande.

En el cuadro 2 se muestran las estimaciones medias de los tres principales grupos de países: en desarrollo, en transición y 21 economías avanzadas, estas últimas todas integrantes de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE). Las comparaciones entre los países son aproximadas pues se basan en diferentes métodos de estimación.

Países en desarrollo

Según una encuesta realizada en África en 1998–99, Nigeria y Egipto tenían las economías subterráneas más grandes, equivalentes al 77% y 69% de su PIB, respectivamente. En cambio, Sudáfrica tenía una economía oculta de sólo 11% del PIB. En Asia, en el mismo periodo, Tailandia ocupó el primer lugar, con una economía subterránea del 70% del PIB; la RAE de Hong Kong y Singapur tenían las economías ocultas más pequeñas, ambas del 14% del PIB. En América Latina, en 1998–99 la economía subterránea más grande se encontraba en Bolivia, con el 67% del PIB, y la más pequeña en Chile, con el 19%.

Países en transición

En los países de la antigua Unión Soviética, en 1998–99 la economía clandestina de Georgia era la más grande, con el 64% del PIB. La de Rusia era del 44% del PIB, y la de Uzbekistán era la más pequeña, con el 9%. En los países en transición de Europa central y oriental en el mismo período, Bulgaria tenía la más grande, con el 34% del PIB, y Eslovaquia la más pequeña, con el 11%.

Países de la OCDE

De los 21 países de la OCDE, en 1999–2001 Grecia e Italia tenían las economías ocultas más grandes, con el 30% y el 27% del PIB, respectivamente. En el grupo intermedio estaban los países escandi-

navos, y en el extremo inferior Estados Unidos y Austria, cada uno con el 10% del PIB, y Suiza, con el 9%.



¿Cuánto ha crecido la economía oculta?

En la mayoría de los países en transición y en todos los de la OCDE investigados, la economía oculta ha crecido rápidamente. (La tendencia en los países en desarrollo como grupo no puede precisarse por falta de datos.) Entre 1990 y 1998 tuvieron su mayor crecimiento las economías subterráneas en los Estados de la antigua Unión Soviética —pasaron de aproximadamente una cuarta parte del PIB a más de la tercera parte— mientras que en los países de Europa central y oriental permanecieron casi estables, en una quinta parte del PIB.

En los 21 países de la OCDE investigados, la economía oculta ha venido creciendo a lo largo de 30 años. Se ha duplicado, pasando de menos del 10% del PIB en 1970 al 20% o más para el año 2000 en Bélgica, Dinamarca, España, Italia, Noruega y Suecia. También se registró un aumento en países con economías clandestinas más pequeñas. En Estados Unidos, por ejemplo, la economía oculta saltó del 4% del PIB en 1970 al 9% en el año 2000.

En los países de la OCDE, el crecimiento de la economía oculta ha sido más rápido en los años noventa: en todo el grupo pasó del 13% en 1990–93 al 17% en 1999–2000. A finales del decenio, la economía subterránea seguía aumentando en la mayoría de los países de la OCDE.

Fuerza laboral informal

También hubo un incremento de la participación en el mercado laboral informal, que incluye todos los casos en que empleados o empleadores, o ambos, producen para el mercado dentro de la economía subterránea, aunque también realicen actividades registradas oficialmente. Algunos trabajadores de la economía oculta aceptan un segundo empleo después de su jornada laboral en el empleo oficial, o incluso durante sus horas normales de trabajo. Otros solo trabajan en la economía clandestina, ya sea porque lo encuentran más beneficioso o porque están excluidos de la economía oficial, como les sucede a los inmigrantes ilegales.

En la Unión Europea a fines de los años noventa, 20 millones de personas se dedicaban a actividades económicas informales. En el conjunto de los países europeos de la OCDE lo hacían unos 35 millones de personas. En algunos países era muy abundante la fuerza laboral de la economía oculta: en Italia, entre el 30% y el 48% de la fuerza laboral total (1997); en España, entre el 12% y el 32% (1997–98) y en Suecia, el 20% (1997–98). En muchos países, estos altos porcentajes coexistieron con elevadas tasas oficiales de desempleo.

En los países europeos de la OCDE, la fuerza laboral informal ha crecido a lo largo de los dos últimos decenios. En Dinamarca, por ejemplo, la proporción del total de la fuerza laboral que participaba en la economía oculta se duplicó en 15 años, pasando del 8% en 1980 al 15% en 1994. Esta tendencia fue similar en Alemania y Francia: en Alemania el porcentaje se mantuvo relativamente estable entre el 8% y el 12% en 1974–82, pero se duplicó en los siguientes 16 años, y llegó al 22% en 1998. En Francia, el porcentaje se mantuvo entre el 3% y el 6% en 1975–82, pero pasó del 6% al 12% en 1997–98.



¿Por qué está creciendo la economía oculta?

En países con tasas impositivas relativamente bajas, con menos leyes y normas, y donde se respetan y se hacen cumplir las disposiciones jurídicas, tiende a ser menor la magnitud de la economía clandestina.

En varios estudios teóricos con modelos macro y microeconómicos apoyados en datos de varios países se sugiere que las principales fuerzas impulsoras del volumen y el crecimiento de la economía subterránea son la carga impositiva y los aportes a la seguridad social cada vez mayores, junto con el aumento de las restricciones en el mercado laboral oficial. También tienen que ver las tasas salariales de la economía oficial.

Impuestos y aportes a la seguridad social

En la economía oficial, los impuestos y los aportes a la seguridad social se suman a los costos de la mano de obra, y por ende son factores clave en el crecimiento de la economía subterránea. Cuanto mayor sea la diferencia entre el costo total de la mano de obra en la economía oficial y las ganancias del trabajo una vez deducidos los impuestos, mayor será el incentivo para que empleados y empleadores eviten esta diferencia y se sumerjan en la economía informal. Esta diferencia puede ser muy grande. En Alemania y Austria, por ejemplo, los impuestos y los aportes de las empresas a la seguridad social de sus trabajadores equivalen a los sueldos que perciben esos trabajadores. Como la diferencia depende en general del sistema de seguridad social y del régimen impositivo, éstos son factores determinantes de la economía oculta.

Varios estudios presentan claras pruebas de que el régimen impositivo influye sobre la economía oculta. En Austria, la carga de los impuestos directos (incluidos los aportes a la seguridad social) ha sido el principal factor que impulsó el crecimiento de la economía informal, seguido de las reglamentaciones que afectan a las empresas y a los trabajadores, y de la complejidad del sistema tributario. Se realizaron estudios con resultados similares sobre los países escandinavos, Alemania y Estados Unidos. En este último país, los

análisis muestran que cuando se incrementa en 1 punto porcentual la tasa marginal del impuesto federal a la renta de las personas físicas, en igualdad de condiciones, la economía informal crece 1,4 puntos porcentuales. Otra manera de evitar un mayor crecimiento de la economía oculta en Estados Unidos, entonces, sería mantener baja la tasa marginal máxima del impuesto a la renta.

En un estudio sobre la ciudad de Quebec, Canadá, se demuestra que existe una alta movilidad de las personas entre la economía oficial y la informal, y que a medida que, suben los salarios netos en la economía oficial, la gente va abandonando la economía oculta. En el estudio se hace hincapié en que cuando la gente considera que la tasa impositiva es demasiado alta, un incremento de la tasa impositiva (marginal) provocará un descenso del ingreso tributario.

Normas estatales

Las disposiciones gubernamentales, como los requisitos de licencia, las normas del mercado laboral, los obstáculos comerciales y las restricciones laborales para extranjeros, pueden elevar mucho los costos de la mano de obra para las empresas de la economía oficial. Los empleadores de la economía oficial que trasladan la mayor parte de esos costos adicionales a sus empleados les están dando un fuerte incentivo para desplazarse hacia la economía informal.

En varios estudios se demuestra que los países con economías más reglamentadas tienen una mayor actividad económica subterránea. Por ejemplo, en 84 economías en desarrollo, en transición y avanzadas, un incremento de un 1 punto en el índice de reglamentación (en un rango de 1 a 5) está asociado a un 10% de incremento de la economía oculta.

Las normas del mercado laboral, en particular, tienen un importante efecto sobre los costos de los empleadores y los incentivos de los trabajadores. En muchos países de la OCDE, el elevado nivel de los costos totales de la mano de obra es una importante causa de las altas tasas oficiales de desempleo y, al mismo tiempo, de la expansión de la economía clandestina, que emplea a muchas personas oficialmente desempleadas.

Algunos gobiernos (el de Francia, por ejemplo) y sindicatos de trabajadores (en Alemania, por ejemplo) han restringido el número de horas que se puede trabajar en la economía oficial, en un intento de reducir el desempleo. La intención es redistribuir una cantidad limitada de trabajo de manera más equitativa, pero las reducciones obligatorias de trabajo en la economía oficial pueden empujar a los trabajadores hacia la economía informal. Por ejemplo, después de que la Volkswagen redujo su jornada de trabajo en Alemania, hubo un notable aumento de actividades de reconstrucción y renovación de viviendas en las zonas donde residen los empleados de la empresa.

Gobernabilidad

La actividad económica subterránea tiende a ser más reducida en países donde las instituciones gubernamentales son fuertes y eficientes. En efecto, en algunos estudios se han detectado que no son las tasas impositivas más altas per se las que incrementan el volumen de la economía oculta, sino más bien la aplicación ineficaz y discrecional del sistema y las leyes tributarias por parte de los gobiernos.

Una economía muy reglamentada, aunada a una administración débil y discrecional de la ley, constituye un terreno particularmente fértil para las actividades informales, y representa también las condiciones en las que prospera la corrupción.

Se han hecho pocos estudios empíricos sobre la relación entre la corrupción y la economía clandestina, pero en ellos se observa que los países en los que hay más corrupción la actividad económica informal es relativamente mayor. La corrupción es esencialmente el abuso del poder público para el beneficio privado.

- Entre las actividades que brindan oportunidades para la corrupción cabe citar:
- Normas o exigencias de licencia para emprender actividades particulares (abrir una tienda o conducir un taxi, por ejemplo).

¹Véase Johnson, Simon, Daniel Kaufman y Pablo Zoido-Lobaton, “Regulatory Discretion and the Unofficial Economy”, *American Economic Review*, vol. No. 2, 1998.

-
- Zonificación de terrenos y otras decisiones oficiales similares.
 - Administración o acceso inmediato a bienes y servicios públicos.
 - Control sobre decisiones relacionadas con la adjudicación de contratos de inversión pública.
 - Control sobre la asignación de incentivos tributarios.
 - Control sobre la contratación y los ascensos de personal en el sector público.

En varios estudios se ha encontrado una correlación directa entre la reducción del nivel de corrupción en un país y el volumen de la economía oculta. En todos los estudios se detectó que cuanto mayor es la corrupción, más extensa es la actividad económica informal.

En uno de estos estudios se señala que “los países más ricos de la OCDE, como también algunos de Europa oriental, alcanzaron el buen equilibrio de una carga impositiva y regulatoria relativamente baja, una considerable movilización de ingresos, la aplicación de las leyes y el control de la corrupción adecuados, y una economía no oficial (relativamente) pequeña. En cambio, varios países de América Latina y la antigua Unión Soviética muestran rasgos característicos de un mal equilibrio: alta discrecionalidad tributaria y normativa para la empresa, aplicación deficiente de las leyes, elevada incidencia de sobornos y un porcentaje relativamente alto de actividades en la economía no oficial.



Efectos sobre la economía oficial

En cambio en el volumen de la economía oculta puede verse reflejado en un cambio en:

-
- Los indicadores monetarios. Las transacciones de la economía oculta tienden a realizarse en efectivo. Es probable que una mayor actividad económica informal eleve la demanda de efectivo.
 - Las tasas de participación en el mercado laboral y las horas de trabajo. Cuantas más personas trabajen en el sector oculto, más pueden bajar las tasas de participación en la economía oficial. Del mismo modo, si las personas trabajan más horas en el sector oculto, pueden bajar también las horas trabajadas en la economía oficial.
 - Estadísticas de producción. A medida que crece la economía informal, los insumos de la producción, sobre todo la mano de obra, abandonan la economía oficial —al menos parcialmente— lo que puede deprimir la tasa oficial de crecimiento de la economía.

Efectos sobre el crecimiento económico

Los estudios teóricos y empíricos no explican de manera concluyente cómo un incremento de la economía oculta o del sector informal afecta al crecimiento económico. Para algunos, la economía oculta deprime el crecimiento del PIB, y sostienen que si ésta se contrae se incrementan los ingresos tributarios, lo que estimula el gasto público, sobre todo en infraestructura y servicios de apoyo a la expansión de la producción. Esto conduciría a un incremento de la tasa global de crecimiento económico.

La visión contraria sostiene que el sector informal es más competitivo y eficiente que el formal, y que un crecimiento de la economía oculta estimula el crecimiento económico general.

En efecto, los estudios empíricos han mostrado que al menos dos terceras partes del ingreso obtenido en la economía subterránea es rápidamente gastado en la economía oficial. En Alemania y Austria, dos terceras partes del valor agregado producido en la economía informal no sería producido siquiera de no existir esa actividad. En el Reino Unido, durante 1960–84 los ingresos en la economía oculta elevaron significativamente el gasto de los consumidores, sobre

todo en bienes y servicios durables. Por cierto que es preciso no perder de vista los efectos positivos de esos gastos sobre el crecimiento económico y la recaudación de impuestos indirectos.

Efectos sobre los servicios públicos

Son las transacciones en la economía subterránea, y no en la oficial, las que reducen el nivel de ingresos fiscales, y en consecuencia son las que restan capacidad a los gobiernos para suministrar bienes y servicios. Los gobiernos pueden responder elevando las tasas de impuesto a la renta de las personas físicas y de las sociedades. El alza de los impuestos —sobre todo cuando están aunadas a un deterioro perceptible en la calidad de los bienes públicos y la administración pública, o hay subinversión en infraestructura pública— provocan un desplazamiento más intenso de empresas y trabajadores hacia la economía informal, perpetuándose de esa manera el ciclo.

Transferencias sociales

Las personas que reciben generosas prestaciones por desempleo tienen un importante desincentivo para trabajar en la economía oficial. Estas transferencias pueden elevar significativamente sus ingresos totales y no les impiden trabajar en actividades informales.



Medición de la economía oculta

Los analistas y los encargados de formular políticas necesitan saber que las estimaciones de la economía oculta pueden ser muy diferentes según el método que se emplee. No hay un método de

Cuadro 3. Diferentes métodos para medir la economía oculta¹

Método	Características principales
ENFOQUES DIRECTOS	
Encuesta por muestreo	Estima la dimensión de una economía oculta a partir de los datos de una encuesta.
Auditoría fiscal	Estima la dimensión de una economía oculta a partir de mediciones de verificación de ingresos imponibles no declarados.
ENFOQUES INDIRECTOS	
Estadísticas de las cuentas nacionales	Estima el tamaño de una economía oculta a partir de la discrepancia entre las estadísticas del ingreso y las del gasto en la contabilidad nacional o en datos individuales.
Estadísticas de la fuerza laboral	Estima el crecimiento de una economía oculta en base a la caída de la participación de la mano de obra en la economía oficial, suponiendo que la fuerza laboral tiene una tasa de participación general constante.
Transacciones	Utiliza los datos del volumen total de las transacciones monetarias en una economía para calcular el PIB total nominal (el no oficial más el oficial), y luego estima el volumen de la economía oculta restando el PIB oficial del PIB nominal total.
Demanda de dinero	Estima la dimensión de una economía oculta a partir de la demanda de dinero en efectivo, suponiendo que las transacciones subterráneas se realizan en efectivo y que un incremento de la economía informal elevará su demanda
Insumos físicos (consumo de electricidad)	Estima el crecimiento de una economía oculta a partir del consumo de energía eléctrica, suponiendo que éste es el mejor indicador físico de la actividad económica total. Se resta la tasa de crecimiento del PIB oficial de la tasa de crecimiento del consumo de energía eléctrica total y se atribuye la diferencia al crecimiento de la economía informal.
MODELOS	
Enfoque de la variable latente	Estima las dimensiones de la economía informal como una función de variables observables, las cuales se supone que influyen en la economía oculta —por ejemplo la carga impositiva, la reglamentación gubernamental—, así como de variables en que las actividades económicas informales dejan rastros, como el dinero en efectivo, la jornada oficial de trabajo, el desempleo, etc. Éste es un buen método porque considera al mismo tiempo múltiples causas y efectos.

¹Véase una descripción detallada de los diversos métodos en Friedrich Schneider y Dominik Enste, "Shadow Economies: Size, Causes, and Consequences", *The Journal of Economic Literature*, 2000, 38/1, págs. 77–114.

estimación que sea mejor que los demás. Cada enfoque tiene sus puntos fuertes y débiles, y produce sus propios resultados y percepciones. En el cuadro 3 se describen los métodos de uso común. Los enfoques que más se utilizan son los denominados demanda de dinero y variable latente.

Las comparaciones subrayan que, para un país dado en un período dado, cada método puede dar impresiones muy diferentes sobre el volumen y el crecimiento, lo que significa que los encargados de tomar decisiones deberán ser cuidadosos si utilizan estimaciones obtenidas con un solo método. También es preciso hacer hincapié en la necesidad de cautela al hacer comparaciones entre países o dentro de un mismo país si se emplean estimaciones obtenidas con métodos diferentes.



Implicaciones para la acción

Como se mencionó antes, al incrementarse la economía oculta probablemente se reduzcan los ingresos fiscales, lo que a su vez reduce la calidad y la cantidad de los bienes y servicios públicos. En última instancia, esto puede provocar un incremento de las tasas de impuesto sobre la renta de las personas físicas y de las sociedades, y a menudo un deterioro de la calidad de la administración de los bienes públicos que provee el gobierno, como carreteras y hospitales.

Por otra parte, las dos terceras partes del ingreso obtenido en la economía oculta es gastado de inmediato en la economía oficial, lo que puede constituir un fuerte impulso y favorecer el crecimiento económico total. Es por ello que el desarrollo de la economía informal afecta a todos, aunque es difícil evaluar si en definitiva incide en la economía oficial en forma positiva o negativa.

Los gobiernos pueden poner freno a la economía informal. Se ha demostrado en las investigaciones que la economía informal es más reducida en los países con una alta recaudación tributaria, donde es mayor el cumplimiento de los contribuyentes porque las tasas impositivas son más bajas, existen menos leyes y normas, pero se respetan, y son menos frecuentes los sobornos en las empresas.

Las principales fuerzas que impulsan el volumen y el crecimiento de la economía oculta parecen ser la creciente carga de los impuestos y los aportes a la seguridad social, junto con una expansión de la normativa estatal. La existencia de leyes y regulaciones débiles y aplicadas de manera arbitraria fomentan la actividad económica informal. En las investigaciones se subraya la importancia del estado de derecho para poner freno a la corrupción y a la actividad económica informal.

Los resultados de las investigaciones contienen algunas implicancias útiles para los encargados de diseñar políticas:

- La reducción de las tasas tributarias, aunque sea de gran magnitud, no contrae apreciablemente la economía informal, pero podría estabilizarla.
- Las tasas tributarias marginales inciden más en la decisión de trabajar en la economía informal que las tasas tributarias medias. Es poco probable que el remplazo de impuestos directos por indirectos mejore el cumplimiento de los contribuyentes.
- Una mayor frecuencia de auditorías tributarias y la aplicación de sanciones más fuertes a la evasión de impuestos pueden reducir el volumen de la economía informal.
- Los gobiernos deberían hacer más hincapié en la legalización de ciertas actividades de la economía informal; por ejemplo, liberalizar el mercado de trabajo.
- Las reformas que dan mayor flexibilidad al marco normativo y competitividad a la economía reducen los incentivos a la corrupción, y fomentan el desplazamiento de las empresas de la economía informal a la oficial.
- Los gobiernos deberían hacer más énfasis en el estricto cumplimiento de las leyes y de un conjunto de normas mínimas necesarias y no en aumentar el número de normas.

Serie de Temas de economía

1. *Growth in East Asia: What We Can and What We Cannot Infer*. Michael Sarel. 1996.
2. *Does the Exchange Rate Regime Matter for Inflation and Growth?* Atish R. Ghosh, Anne-Marie Gulde, Jonathan D. Ostry y Holger Wolf. 1996.
3. *Confronting Budget Deficits*. 1996.
4. *Fiscal Reforms That Work*. C. John McDermott y Robert F. Wescott. 1996.
5. *Transformations to Open Market Operations: Developing Economies and Emerging Markets*. Stephen H. Axilrod. 1996.
6. *Why Worry About Corruption?* Paolo Mauro. 1997.
7. *Sterilizing Capital Inflows*. Jang-Yung Lee. 1997.
8. *Why Is China Growing So Fast?* Zulu Hu y Mohsin S. Khan. 1997.
9. *Protecting Bank Deposits*. Gillian G. Garcia. 1997.
10. *Deindustrialization—Its Causes and Implications*. Robert Rowthorn y Ramana Ramaswamy. 1997.
11. *Does Globalization Lower Wages and Export Jobs?* Matthew J. Slaughter y Phillip Swagel. 1997.
12. *Roads to Nowhere: How Corruption in Public Investment Hurts Growth*. Vito Tanzi y Hamid Davoodi. 1998.
13. *Fixed or Flexible? Getting the Exchange Rate Right in the 1990s*. Francesco Caramazza y Jahangir Aziz. 1998.
14. *Lessons from Systemic Bank Restructuring*. Claudia Dziobek y Ceyla Pazarbaşıoğlu. 1998.
15. *Inflation Targeting as a Framework for Monetary Policy*. Guy Debelle, Paul Masson, Miguel Savastano y Sunil Sharma. 1998.
16. *Should Equity Be a Goal of Economic Policy?* Departamento de Finanzas Públicas del FMI. 1998.

-
17. *Liberalizing Capital Movements: Some Analytical Issues*. Barry Eichengreen, Michael Mussa, Giovanni Dell'Ariccia, Enrica Detragiache, Gian Maria Milesi-Ferretti y Andrew Tweedie. 1999.
 18. *Privatization in Transition Countries: Lessons of the First Decade*. Oleh Havrylyshyn y Donal McGettigan. 1999.
 19. *Hedge Funds: What Do We Really Know?* Barry Eichengreen y Donald Mathieson. 1999.
 20. *¿Por qué algunos países logran crear más empleo que otros?* Pietro Garibaldi y Paolo Mauro. 2000.
 21. *Mejora de la gestión pública y lucha contra la corrupción entre los países bálticos y de la CEE: La función del FMI*. Thomas Wolf y Emine Gürgen.
 22. *Dificultades para la predicción de crisis económicas*. Andrew Berg y Catherine Pattillo. 2000.
 23. *Fomento del crecimiento económico de África al sur del Sahara: Qué es lo que funciona*. Anupam Basu, Evangelos A. Calamitsis y Dhaneshwar Ghura. 2000.
 24. *Plena dolarización: Ventajas e inconvenientes*. Andrew Berg y Eduardo Borensztein. 2000.
 25. *Control de la contaminación mediante el uso de impuestos y licencias negociables*. John Norregaard y Valérie Reppelin-Hill. 2000.
 26. *La pobreza rural en los países en desarrollo: Su relación con la política pública*. Mahmood Hasan Khan. 2001.
 27. *La política tributaria en los países en desarrollo*. Vito Tanzi y Howell Zee. 2001.
 28. *Riesgo moral: ¿Alienta el financiamiento del FMI la imprudencia de prestatarios y prestamistas?* Timothy Lane y Steven Phillips.
 29. *El sistema jubilatorio: Un rompecabezas. Prerrequisitos y opciones de políticas en el diseño de jubilaciones y pensiones*. Nicholas Barr.

30. *Ocultándose en las sombras: El crecimiento de la economía subterránea.* Friedrich Schneider y Dominik Enste. 2002.

Friedrich Schneider es profesor de Economía en la Universidad Johannes Kepler de Linz, Austria. Obtuvo un doctorado en Economía de la Universidad de Konstanz y es autor de una amplia obra sobre economía oculta, tributación y economía ambiental.



Dominik Enste estudió Economía, Sociología y Psicología Socioeconómica en la Universidad de Colonia y en Trinity College, Universidad de Dublín. Cursó estudios de posgrado en el Departamento de Política Económica de la Universidad de Colonia. Cuando colaboró con este trabajo era investigador en la Universidad George Mason (Centro de Estudios de Elección Social).



El texto completo del documento de trabajo original en inglés, con sus respectivos cuadros y gráficos, puede consultarse en el sitio en Internet del FMI: <http://www.imf.org/EXTERNAL/PUBS/CAT/shortres.cfm>