



Guatemala: desafíos y oportunidades para disponer de una política fiscal suficiente, sostenible y transparente

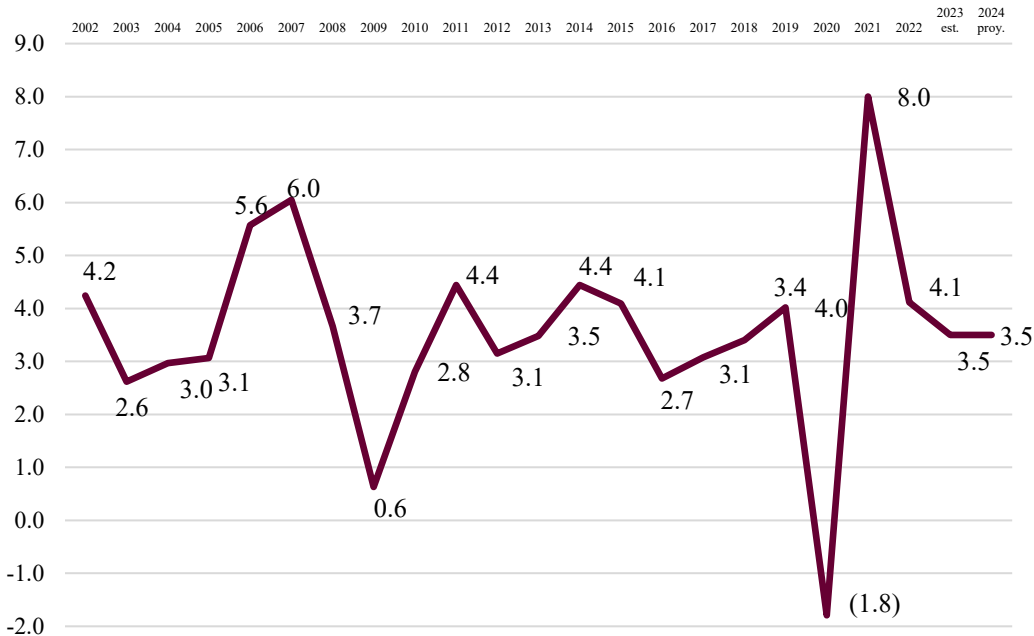
Análisis de la situación socioeconómica y fiscal al inicio del Gobierno del presidente Bernardo Arévalo

Abelardo Medina Bermejo

Guatemala, Centroamérica, 15 de febrero de 2024

Guatemala: una economía sana que solo necesita mantenimiento...

Guatemala: crecimiento económico 2002-2024 proy.



- Inflación: 4.18 (2023); 4.0 ± 1.0 (2024)
- Desempleo abierto: 2%
- Superávit cuenta corriente: 2.4% PIB (2023) 2.2% (2024)
- Nivel sin precedentes de RMI: USD 21,319.0 millones (2023)
- Tipo de cambio estable
- Crédito al Sector Privado dinámico: 14.9% crecimiento
- Déficit fiscal bajo: 1.4% del PIB (2023) 2.9% (2024)
- Baja deuda pública: 27.8% del PIB (2023) 29.0% (2024)
- “Alta recaudación”: 12% del PIB
- Confianza del sector privado



¿Qué esconden los datos del país? (1)

- **Reducción en ritmo de crecimiento: 3.6%** (2002-2011) **y 3.5%** (2012-2023)
- **Bajos valores de inversión: 20.7%** del PIB 2001-2007; **14.8%** del PIB 2012-2022.
- **Proliferación de mercados no competitivos:** 307 empresas reportan el 50.0 de las ventas en el país, pero su tasa efectiva del ISR es apenas del 1.7%; 1,230,645 empresas reportan el restante 50.0% de las ventas.
- **Pérdida de competitividad internacional:** posición **78** en 2011; **98** en 2019.
- **Disminución de la inversión extranjera: 2.6%** del PIB 2011-2014; **1.6%** en 2023.
- **Bajo nivel de profundización financiera: 46.2%** créditos al sector privado / PIB (Costa Rica 80.1% Panamá 89.8%, El Salvador 106.9%, Honduras 76.4%)



¿Qué esconden los datos del país? (2)

- **Alta concentración del sistema bancario y pobre atención a las Mypes:** apenas 3.6% de la cartera a microcréditos para Mypes y alta brecha tasa de interés 6.7% anual grandes y 15.9% Mypes. La cartera de créditos apenas es 56.2% del total.
- **Altos precios de la energía eléctrica en el interior de la república**
- **Creciente desaliento en la Mipymes por el efecto de la extorsión.**
- **Escasa generación de empleo:** IGSS 29,211 nuevos cotizantes promedio anual (2001-2023) ¿96,694 promedio en los últimos tres años?, para cerca de 150,000 nuevos jóvenes que se incorporan anualmente a la PEA.
- **O la informalidad o la migración...:** 2,993,679 migraron a otras latitudes; aceleración a partir de 2012 (USAID & OIM, 2023); **Informalidad:** 79.6% (OMT)



¿Qué esconden los datos del país? (3)

- **La migración trae ventajas:** Guatemala es el 14º. País en recibir remesas por su monto y 18º. en peso respecto del PIB. Potencia para el consumo nacional
- **Para los que se van, mejora el ingreso medio:** Q2,850.00 mensuales (INE); Remesas USD831.00 (Q6,525.20) mensuales
- **Creciente nivel de remesas: 19.4%** del PIB (2023); **9.3%** en 2011 y **Pérdida de importancia de las exportaciones : 14.0%** del PIB 2023 (**22.0%** en 2011).
- **Superávit en la cuenta corriente de balanza de pagos:** a partir de 2016. Hasta 2.4% del PIB
- **Tipo de cambio prácticamente fijo:** desde 2012 - 2023 (7.83 en 2012, similar al final de 2023). Volatilidad: 1.5%
- **Una estabilidad cambiaria a fuerza de la exportación de personas.**

¿Qué esconden los datos del país? (4)

- **Pocas presiones inflacionarias internas:** Los flujos de remesas financian un porcentaje importante del consumo, pero como se alimenta de importaciones: el mercado interno se mantiene relativamente en equilibrio.
- **Inflación relativamente controlada:** media de 4.4% (2011-2023), volatilidad del 1.8% (40.0%) ¿Metas cumplidas?
- **Pérdida de capacidad adquisitiva:** 32.3% a partir de diciembre 2010.
- **Deficiencias del INE para determinar los valores efectivos del país.**
- **Acumulación de RMI:** USD 21,319.4 millones (2023), 314.0% aumento desde 2012. ¿Y para qué tanto?



¿Debemos estar contentos y motivados?

- **Bajo nivel del Índice de Desarrollo Humano:** posición 135 mundial, por debajo de toda Centroamérica, con excepción de Honduras.
- **Valores:** Expectativa de vida 69.2 años; media de años de escolaridad 5.7 años; ingreso per cápita PPA 2017 USD 8,723.0 anuales. Todos por debajo de los medios del mundo y Latinoamérica
- **¿Mejora en la distribución del ingreso?:** pérdida de peso de los salarios 36.7% (2013) 35.5% (2021)
- **Excesiva complejidad en muchos trámites burocráticos**
- **Falta de calidad estadística a la toma de decisiones empresariales en general:** el INE...
- **Corrupción**

Una Guatemala dual

- Mientras los valores macroeconómicos son razonablemente buenos y generan la ilusión que lo único que hay que hacer es mantener la trayectoria política...
- Los datos microeconómicos y sectoriales dan a conocer una realidad completamente diferente... que necesita ser transformada



¿Cuáles son los objetivos de corto, mediano y largo plazo para el país?

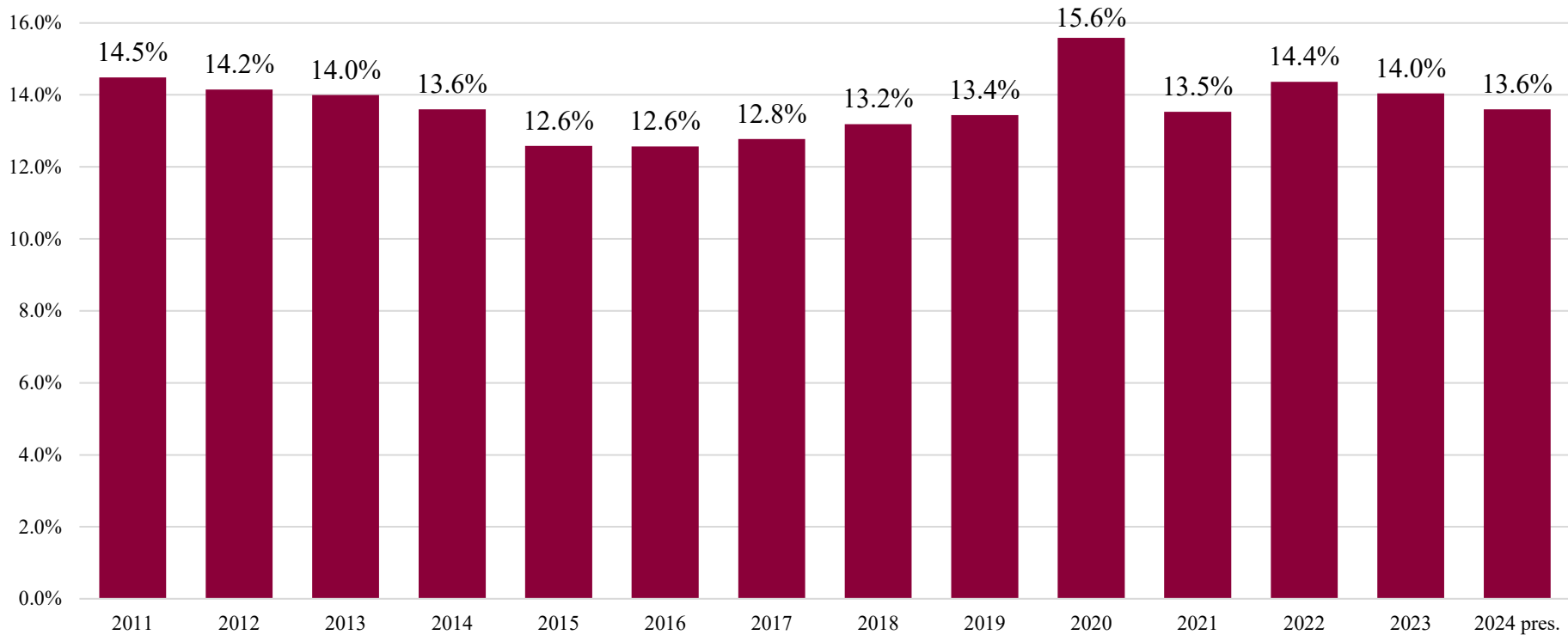
- **Algunos agentes económicos se decantan por continuar con la ruta actual en el mantenimiento exclusivo de la estabilidad económica: la trayectoria del MFMP 2024-2028**
- **El análisis más detallado sugiere que, sin descuidar lo anterior, debe recordarse que son más importantes:**
 - El fortalecimiento de las instituciones públicas
 - La modernización económica
 - La potenciación de la competitividad
 - El bienestar de la población general.
- **Para lo anterior, deben existir movilización de recursos: el combate a la corrupción es exigible, pero no es suficiente.**



El panorama fiscal de Guatemala

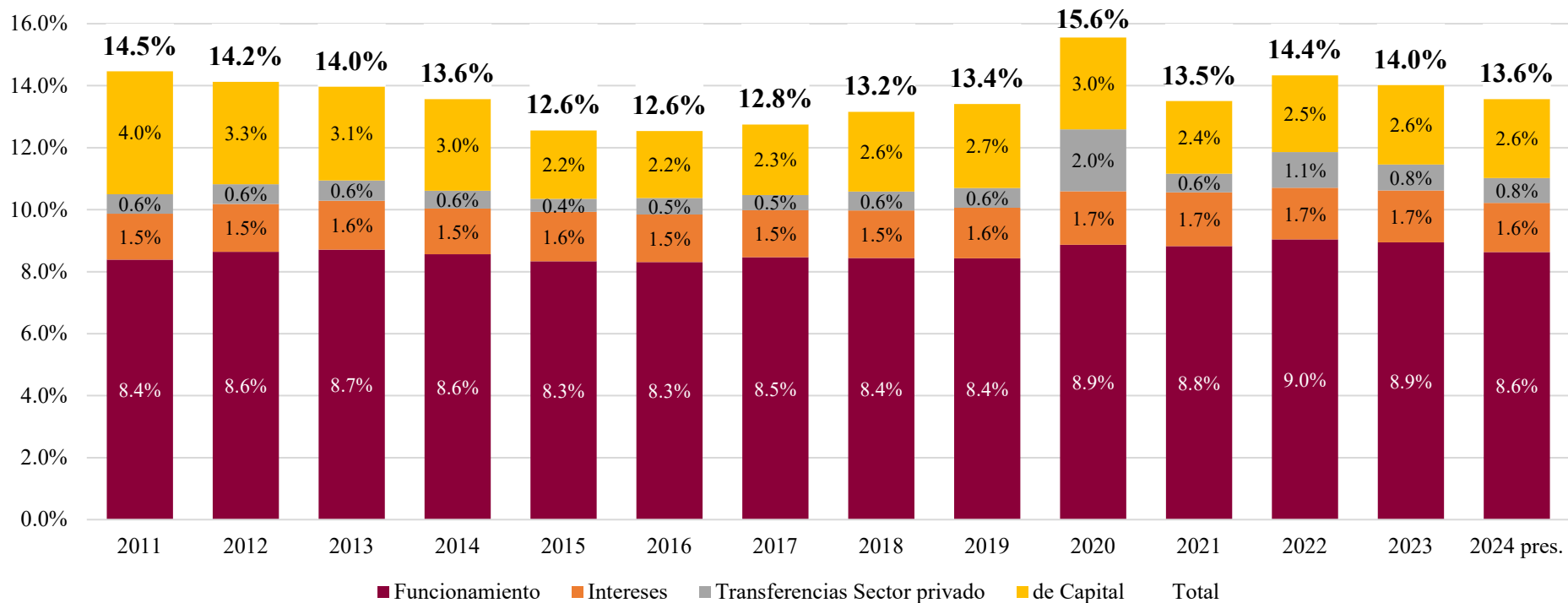
Guatemala: gasto estático desde hace una década

(El análisis se debe hacer en términos del PIB)

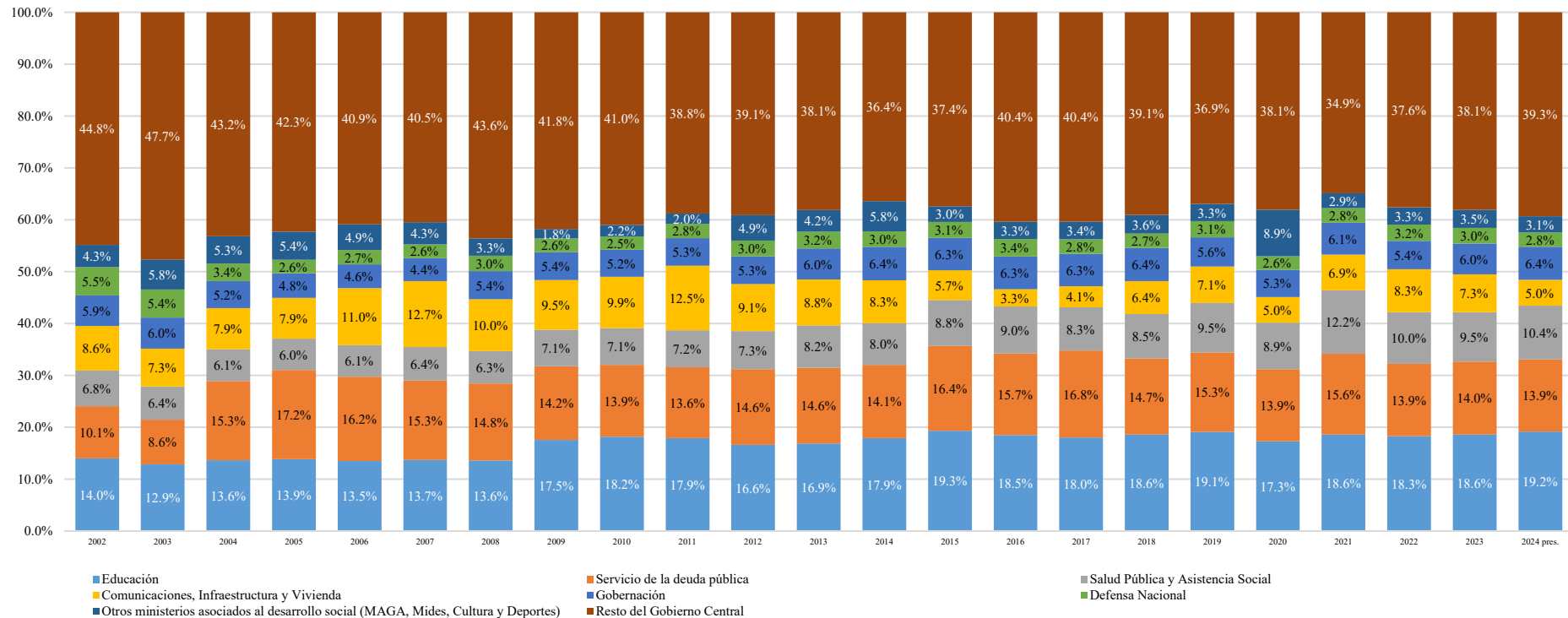


Guatemala: estructura del gasto público, período 2011-2024.

En términos del PIB



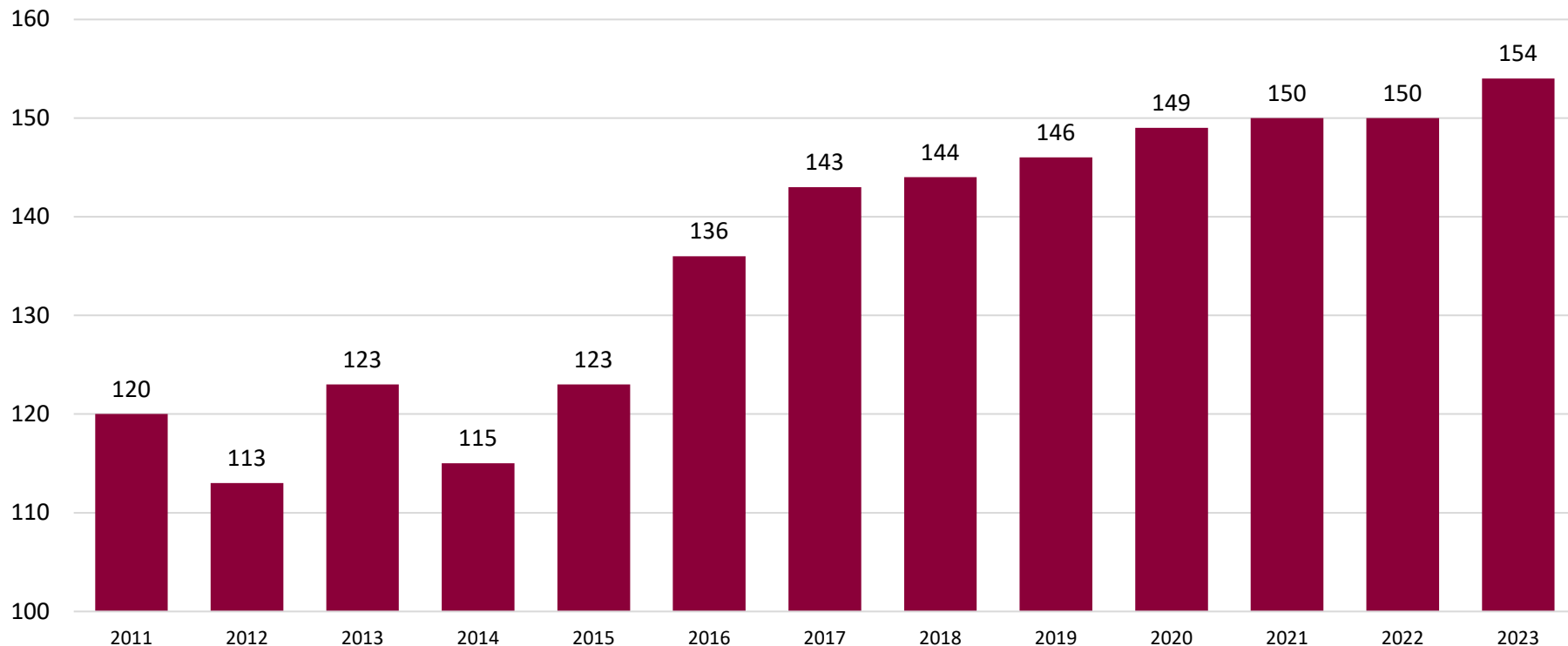
Guatemala: composición de la ejecución presupuestaria, 2011-2024.





El crecimiento galopante de la corrupción,

Posición del país, por percepción medida por el IPC de Transparencia Internacional
(2011-2023)





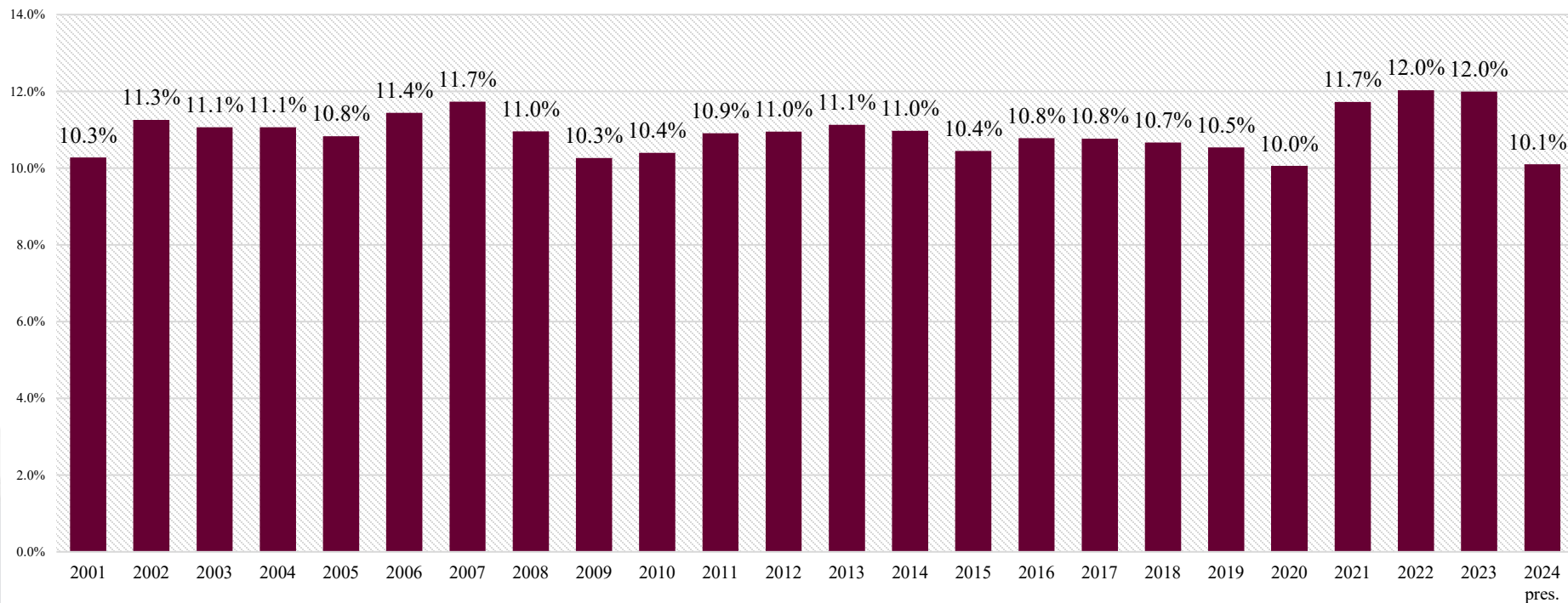
La necesidad de disponer de planes efectivos

- De acuerdo a diferentes mediciones, el combate a la corrupción implicará ahorrar hasta 2.7% del PIB (unos Q23,000 millones a precios de 2024)
- Pero... ¿Y el plan para el combate a la corrupción? ¿Qué incluye? ¿Hacia dónde se dirigirán los recursos que se ahorren?
- Hasta la fecha las señales en el sector justicia no favorecen el propósito de combatir la corrupción.
- La intersección con el fortalecimiento institucional: otro plan para reingenierías que deben propiciar la mejora en los bienes y servicios públicos
- Aun así, los recursos obtenidos son insuficientes para promover la modernización económica y el bienestar de la población... deben movilizarse más.



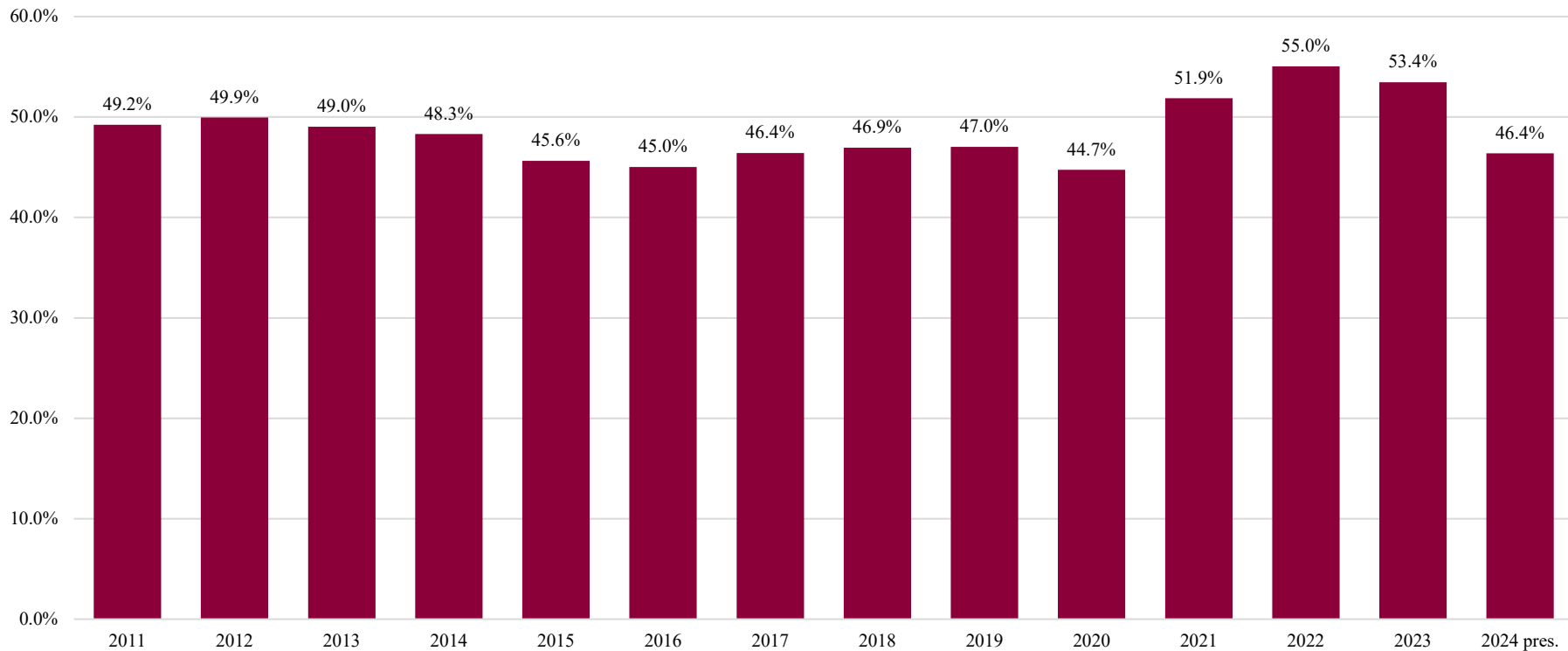
Guatemala: recaudación tributaria 2001-2024 pres.

Como porcentaje del PIB





Guatemala: productividad aparente del IVA, 2011-2024 pres.

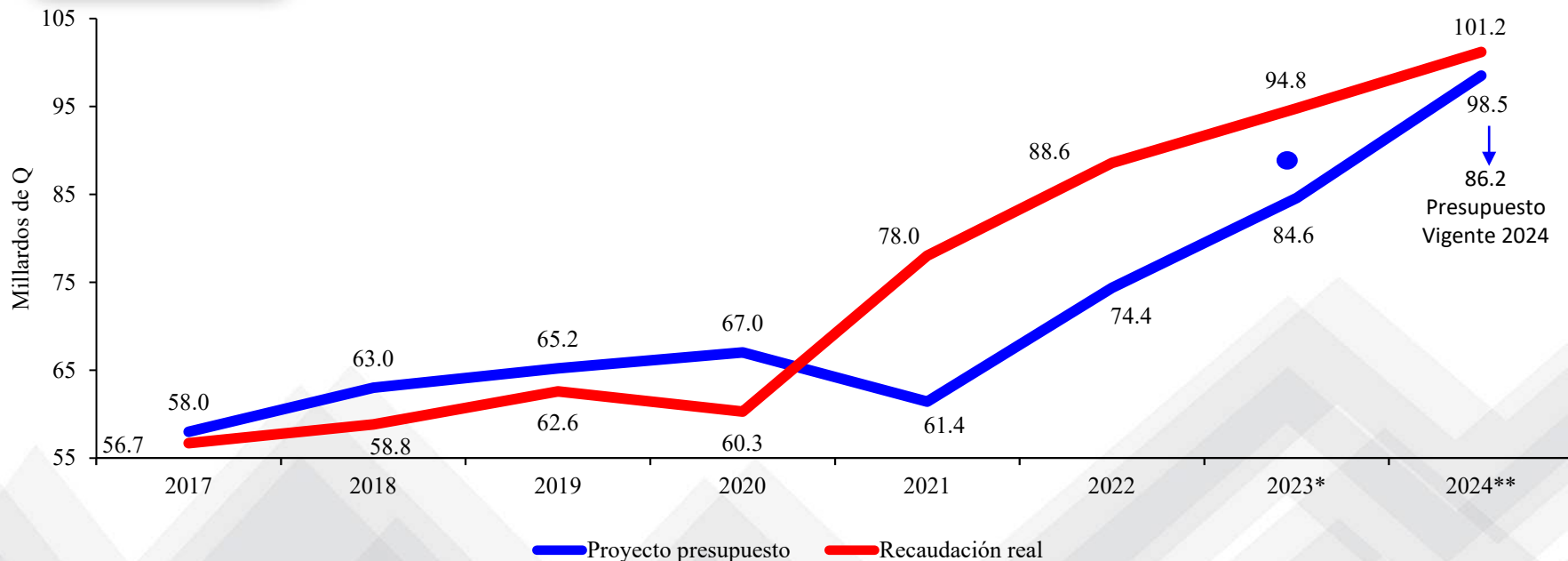


¿Cuáles son las perspectivas?

1. En el caso del IVA la evasión tributaria es de 17.7% del potencial (SAT), mientras que el gasto tributario implica alrededor de 1.8% del PIB; sin embargo, por disposiciones legales, se han dejado fuera del gravamen hechos generadores por el orden de entre 3.5% y 3.6% del PIB.
2. En el ISR, la evasión calculada por Icefi es de 56.1% del potencial para el régimen de actividades lucrativas, pero alrededor 2.4% del PIB deriva de escudos fiscales no justificados y cerca de 3.9% del PIB de mecanismos de arbitraje y planificación fiscal agresiva, creados en la legislación. Los gastos tributarios son de alrededor de 0.9% del PIB
3. La carencia de política fiscal y de política tributaria: La intromisión del Congreso de la República y de la SAT, para crear nuevos espacios de no pago tributario.
4. De acuerdo al MFMP 2024-2028, la carga tributaria esperada para 2027 (asumiendo mejoras en la SAT) es 12.4%, por debajo del valor considerado en el Plan de Gobierno: Debe replantearse el plan estratégico de la SAT y evitar la subestimación permanente de metas.
5. La necesidad de hacer una reforma tributaria para corregir los espacios de abuso tributario.



Falta de coherencia en planificación tributaria: desde 2021 los proyectos de presupuesto han subestimado los ingresos tributarios

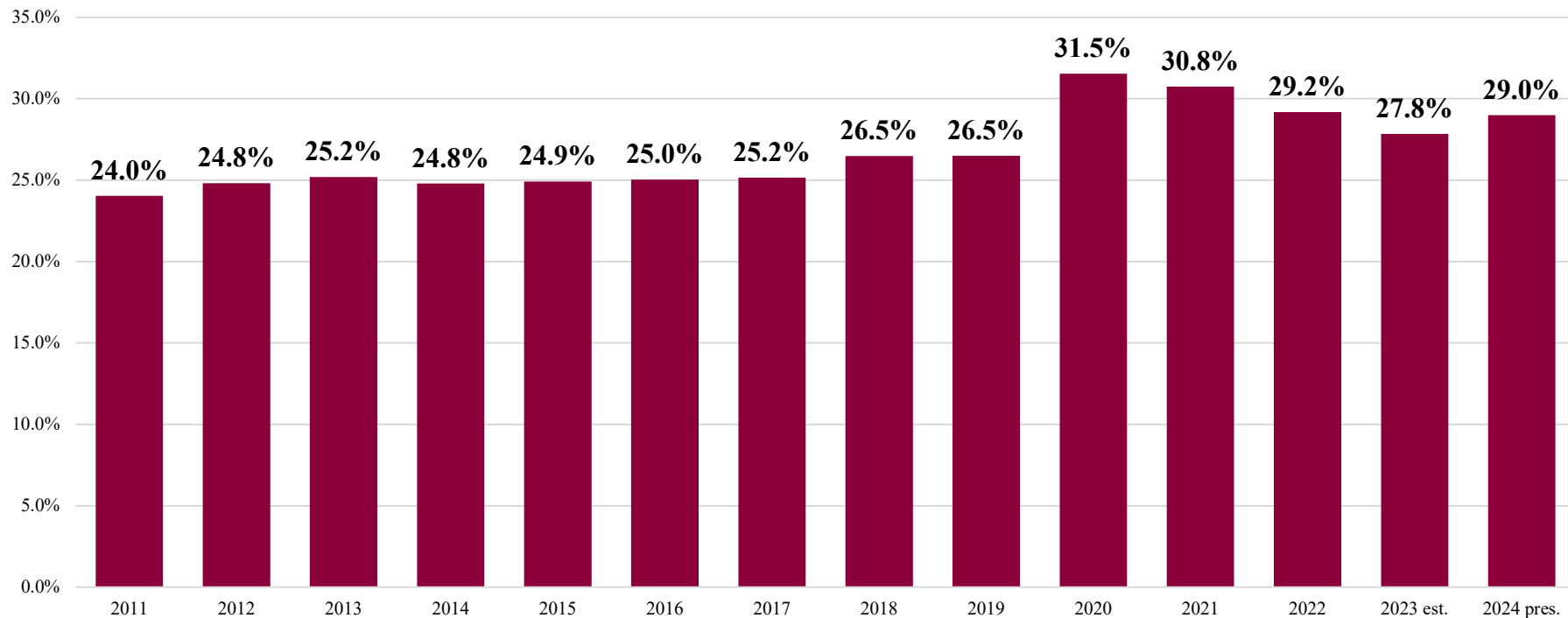


86.2
Presupuesto
Vigente 2024

* : recaudación real estimada por el Icefi para el cierre de 2023, con base en la recaudación observada al 31 de julio de 2023.
** : recaudación real proyectada para 2024 por el Icefi, con base en el cierre estimado realista estimado para 2023



Guatemala: deuda pública 2011-2024, como porcentaje del PIB





Perspectivas de la deuda

1. Sostenible en el mediano y largo plazo.
2. No ocupa una cantidad importante de recursos para su mantenimiento, pero es necesario seguir con el proceso de reconversión de deuda cara a deuda barata.
3. Las agencias de calificación elogian: la disciplina fiscal, la solidez bancaria y consideran apropiado el crecimiento económico, pero manifiestan preocupación por la calidad de las instituciones y por la atención a las condiciones sociales de los guatemaltecos.
4. El preocupante no cumplimiento de los estándares de transparencia internacional y la carencia de disposición del país por intercambiar información. A punto de ser considerados como guarida fiscal...

Algunas recomendaciones...

- El nuevo Gobierno debe enviar el mensaje claro a la ciudadanía de que su percepción de la realidad nacional es integral, abandonando la versión exclusivamente macroeconómica.
- Debe prepararse e implementar un plan de combate a la corrupción y un plan de modernización del aparato institucional: debe identificar hacia donde serán dirigidos los recursos que sean ahorrados y establecerse como se interpretará que el plan tuvo éxito.
- El mensaje de compromiso del Ejecutivo debe ser más contundente: hasta hoy el mensaje de otros sectores, como el OJ y el MP no permitirá avanzar con dicho propósito.
- Asimismo, con el Congreso de la República debe avanzarse en la presentación de algunas leyes que tiendan a crear condiciones para modernizar la economía y favorecer el clima global de inversión.
- Debe emitirse la política fiscal y tributaria de Guatemala: la reconversión del MFMP
- Debe promoverse una reforma tributaria que, sin elevar tasas ni crear nuevos impuestos, propicie que todos los guatemaltecos contribuyamos con nuestra justa parte.
- Debe propiciarse la modernización económica, la mejora en la calidad de vida de los guatemaltecos y el fortalecimiento de la competitividad, sin afectar la sostenibilidad fiscal.



¡Muchas gracias!

Icefi es miembro de:



Síguenos en:



www.icefi.org