

Perfiles Macrofiscales de Centroamérica

Comparación de cifras estimadas de cierre para 2018, con las observadas en los períodos anteriores.

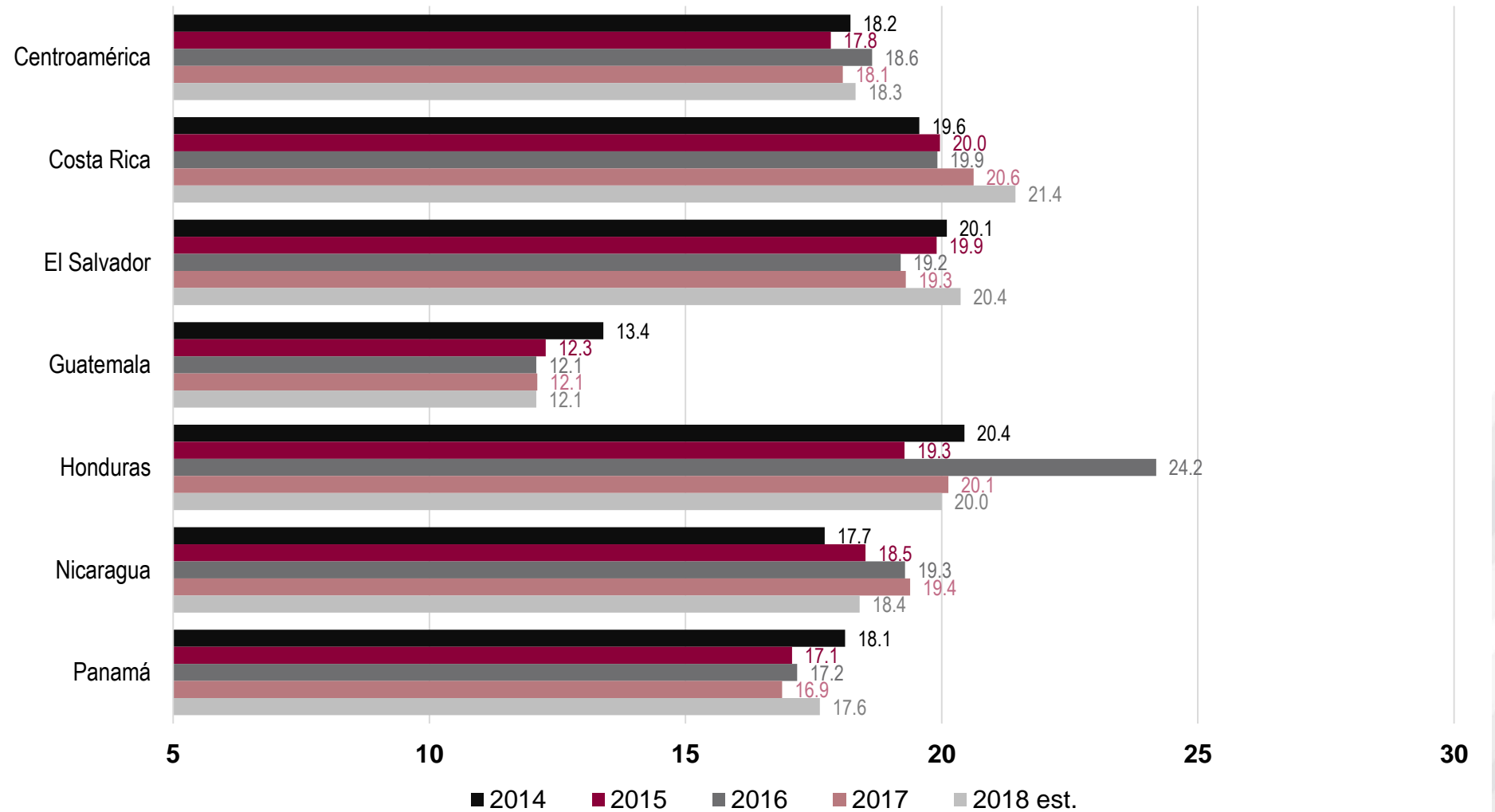
Abelardo Medina Bermejo
Centroamérica, septiembre de 2018

- a. Panorama del gasto público
- b. Panorama de los ingresos fiscales
- c. Panorama del déficit fiscal y de la deuda pública
- d. La situación de la transparencia fiscal

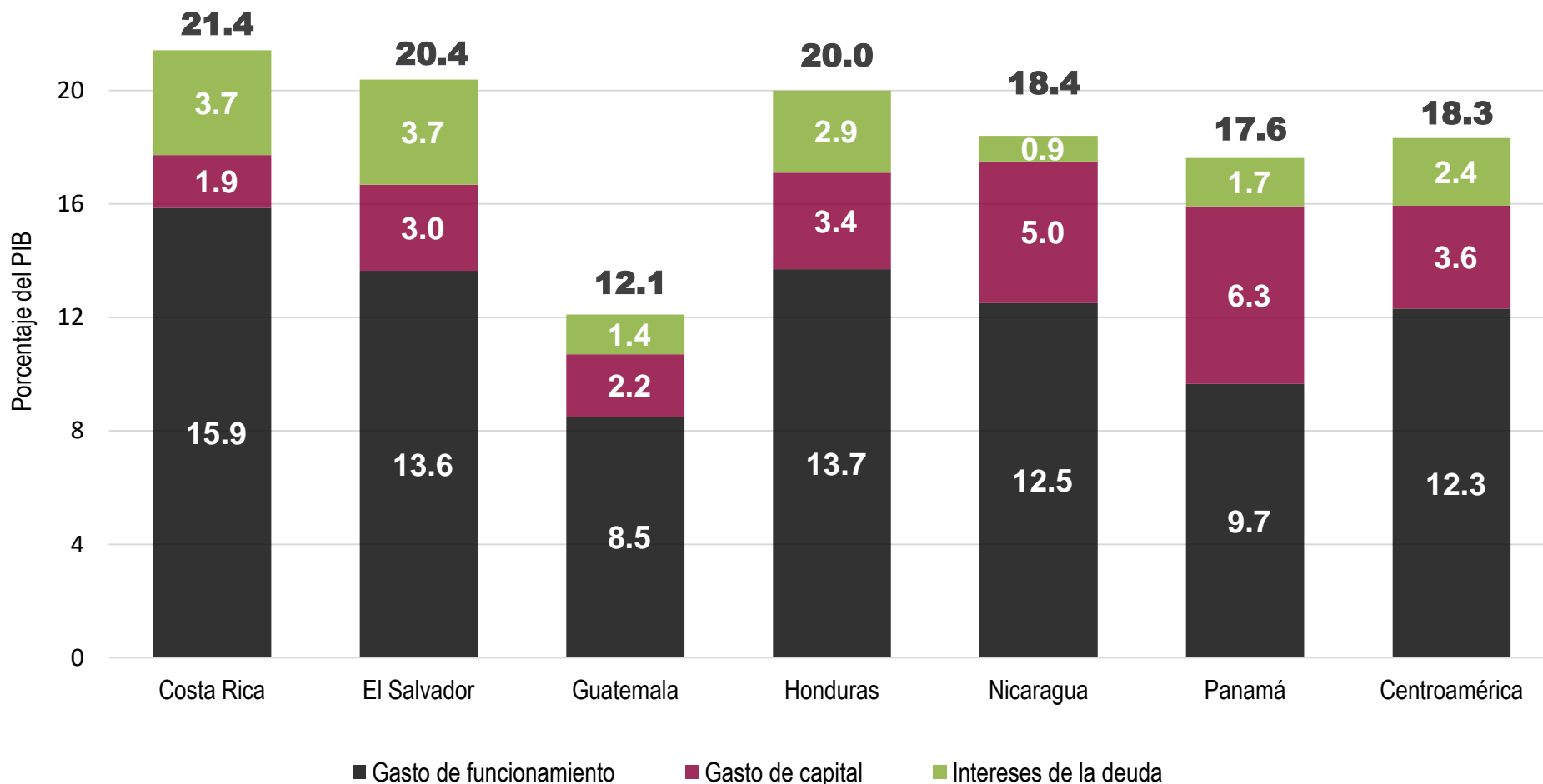
Panorama del gasto público

- En promedio el gasto regional pasará de 18.1% en 2017 a 18.3% en 2018, a pesar de los esfuerzos de austeridad y las crisis políticas. La moda del tamaño del gasto público se acercó al 20% del PIB. La excepción de Guatemala.
- El gasto de funcionamiento de los Gobiernos de Centroamérica se mantuvo constante en 12.3% del PIB de 2017 a 2018, mientras que los gastos de capital se redujeron de 3.7% a 3.6%.
- El nivel de gasto en intereses de la deuda representó el 2.4% para la región (2.2% en 2017). Para Costa Rica, El Salvador y Honduras se convirtió en una rigidez importante.
- El gasto social y los gastos de inversión en general continuaron siendo las principales variables de ajuste. La caída de gastos de inversión fue más notoria en Costa Rica, Honduras y Nicaragua. Por su parte, Panamá incrementó su asignación para gastos de capital.

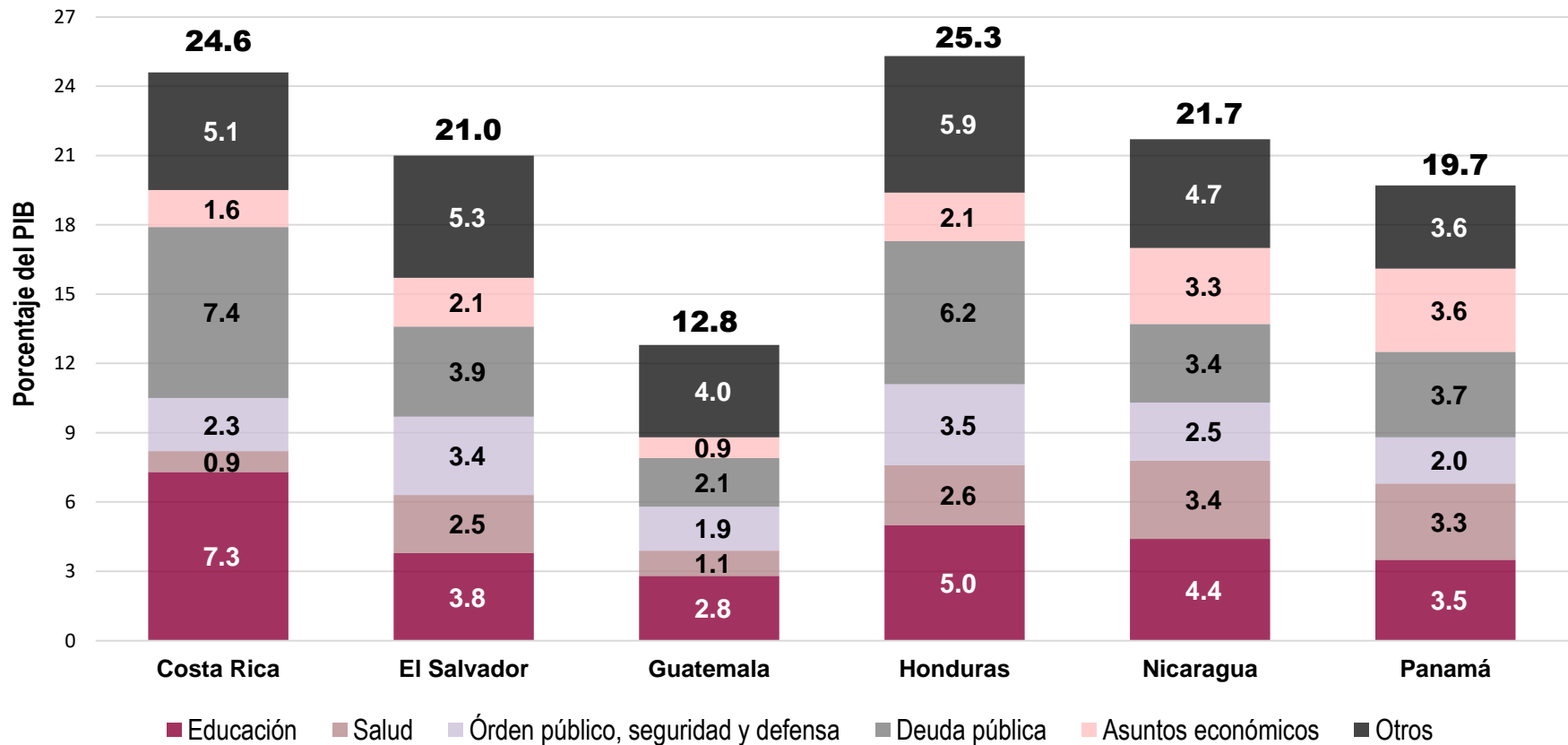
Centroamérica: tamaño de los gobiernos centrales 2014-2018 est.



Composición del gasto público en Centroamérica, est. 2018



Centroamérica: Composición funcional de los egresos del Gobierno Central, 2017, como % del PIB



Fuente: Icefi con datos oficiales

Costa Rica, Guatemala, Honduras y Nicaragua, conforme a la clasificación funcional de egresos para 2018

Panamá: Se utiliza la información del Decreto Ley 72 que dicta el presupuesto general del estados para la vigencia fiscal 2018, conforme a la clasificación de egresos

El Salvador: Conforme a la clasificación de clases de gastos (egresos) por institución del gobierno central para 2017

Asunto económicos: se integró para El Salvador y Panamá con la información de los ministerios correspondientes.

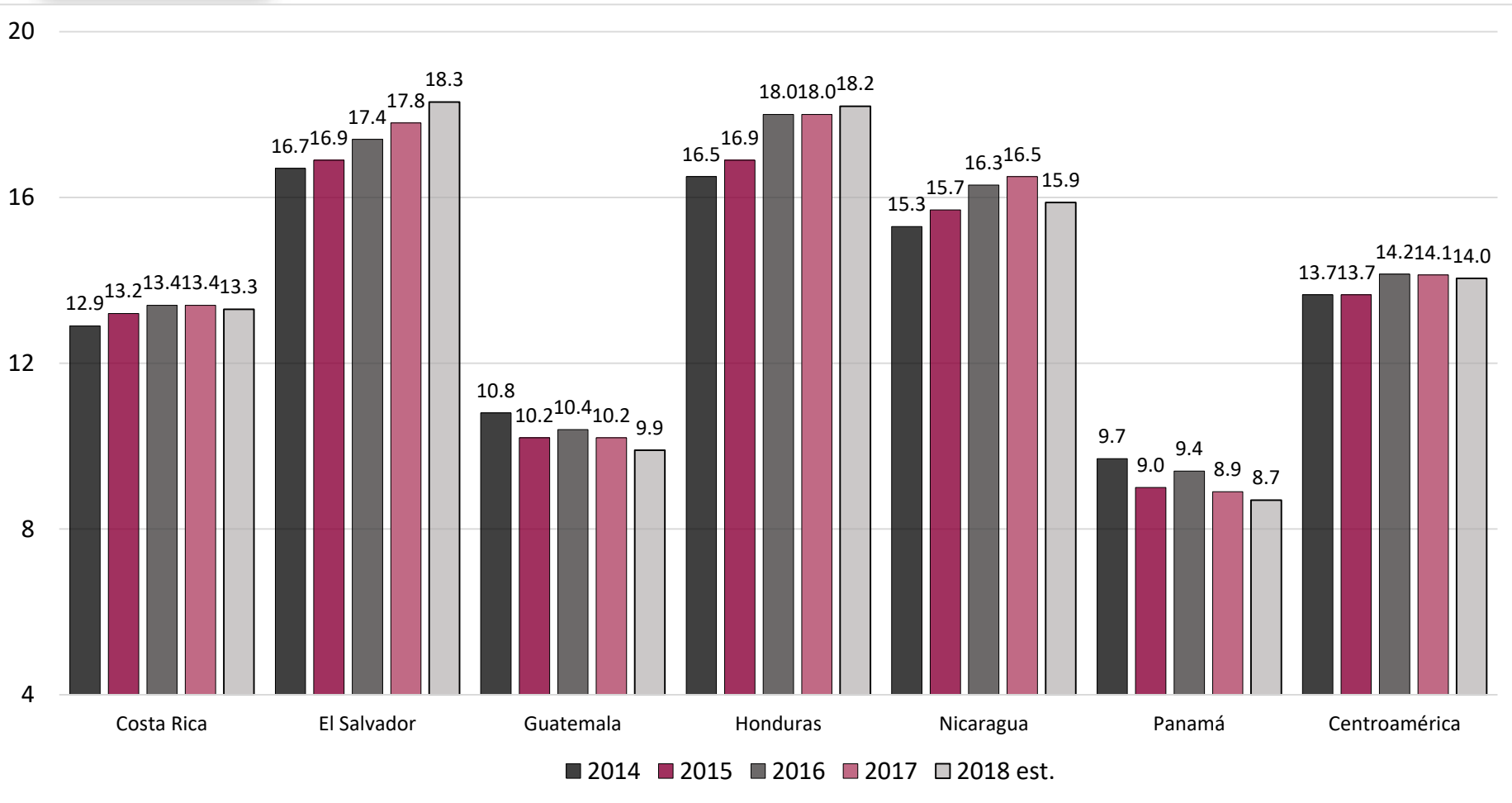
Panorama del gasto público

- La política de gasto carece de mecanismos reales de determinación del impacto del gasto público o de evaluaciones de beneficio/costo que permitan identificar la pertinencia de las decisiones públicas. Continúan predominando las prácticas en las que no existe evaluación de eficiencia y la implementación de los presupuestos por resultado, no ha rendido los frutos deseados.
- La desconexión entre la asignación del gasto y los resultados obtenidos, continúa siendo el principal alimentador de la opacidad y de la caída de la moral tributaria en los contribuyentes de la región.
- No hay evidencia de planificación seria de mediano y largo plazo en la mayor parte de los países, y mucho menos a nivel regional. Continúan predominando los eventos electorales en donde los candidatos no presentan planes concretos de atención fiscal.
- La región no describe sostenibilidad fiscal, los esfuerzos giran en torno a garantizar sostenibilidad de la deuda pública.

Panorama de los ingresos fiscales

- La carga tributaria de los Gobiernos Centrales de la región se ubicó en 14.0%, por debajo del 14.1% de 2017.
- Los países que redujeron su recaudación tributaria fueron: Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y Panamá. Aunque el caso de Costa Rica puede ser simplemente una variación estadística, denota la carencia de esfuerzos para mejorar la recaudación (De 13.4% a 13.3% del PIB). Nicaragua reducirá su recaudación de 16.5% a 15.9% (como mínimo) por la crisis política. Guatemala y Panamá por la pérdida de capacidades de sus autoridades tributarias.
- Honduras y El Salvador mejoraron su recaudación, producto de reformas administrativas.
- No hubo intentos efectivos de reformas tributarias. Se mantuvieron las políticas de incentivos y de protección comercial, aunque si persisten esfuerzos por incrementar los tratamientos especiales, particularmente en Honduras, El Salvador y Guatemala.

Centroamérica: carga tributaria 2014-2018 est.

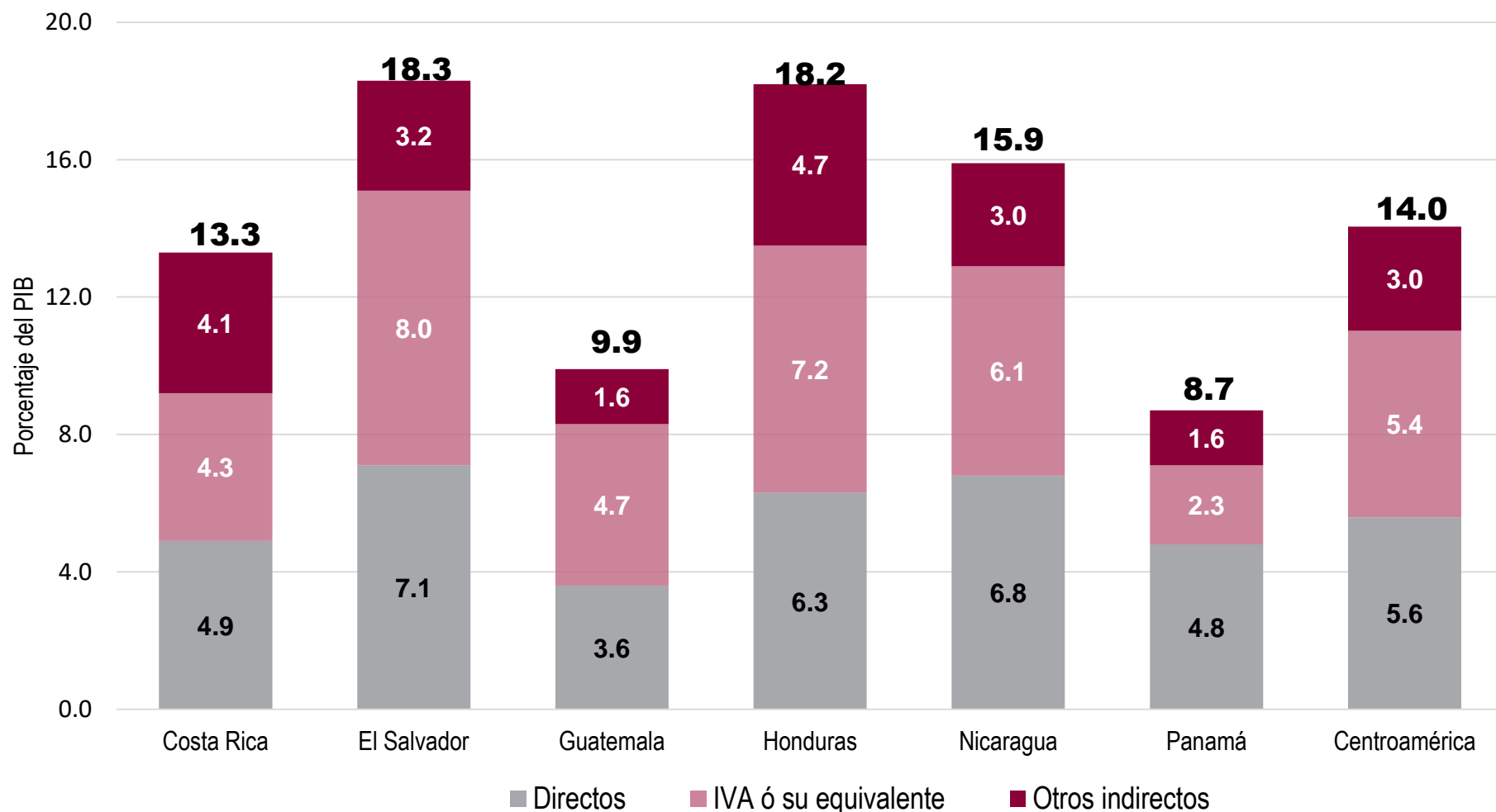




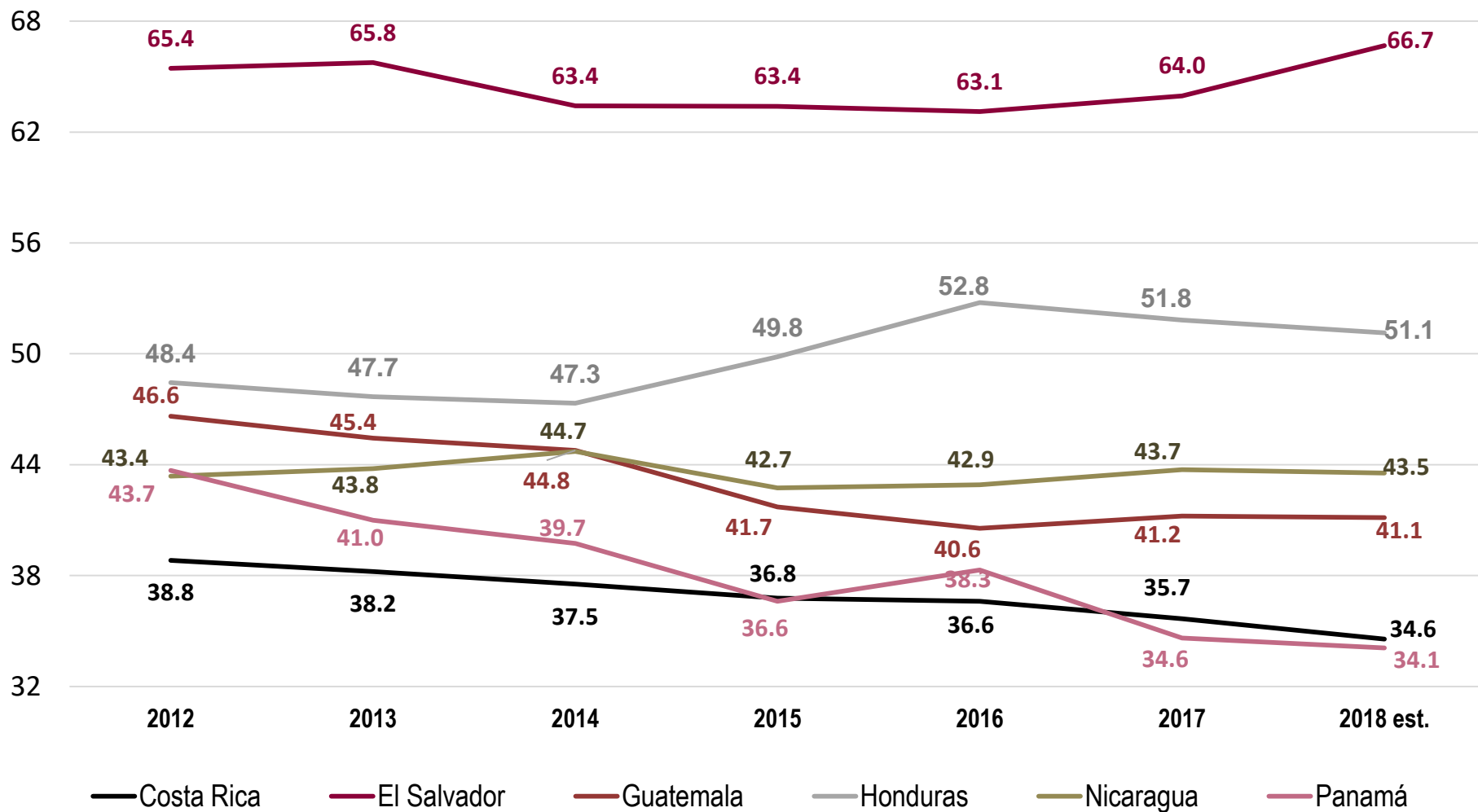
Panorama de los ingresos fiscales

- La estructura tributaria continuó siendo regresiva, aunque mejoró ligeramente al reportar un incremento del 38.3% al 39.8% en los impuestos directos. Los cambios se experimentaron prioritariamente en El Salvador y Honduras.
- La productividad aparente del IVA o sus similares, mejoró en El Salvador como consecuencia de la nueva forma de administrar la devolución del crédito fiscal del IVA a los exportadores. El mayor deterioro de este indicador se observa en Costa Rica, Guatemala y Panamá, lo que denota una ausencia total de mecanismos para combatir la no facturación y evasión tributaria.
- La política tributaria es prácticamente inexistente en la región. Solo Costa Rica publica estudios de evasión del IVA, ISR y de gasto tributario. Guatemala, aunque no lo hace el Ministerio responsable, publica estudios de evasión del IVA y de gasto tributario. El resto de países solo hacen algún intento de publicar alguna estimación, sin que dichos valores sean confiables y consistentes. Ningún país tiene programas concretos para reducir la evasión tributaria, contrabando y para mejorar la productividad de los impuestos.

Centroamérica: estructura tributaria 2018 est. (% del PIB)



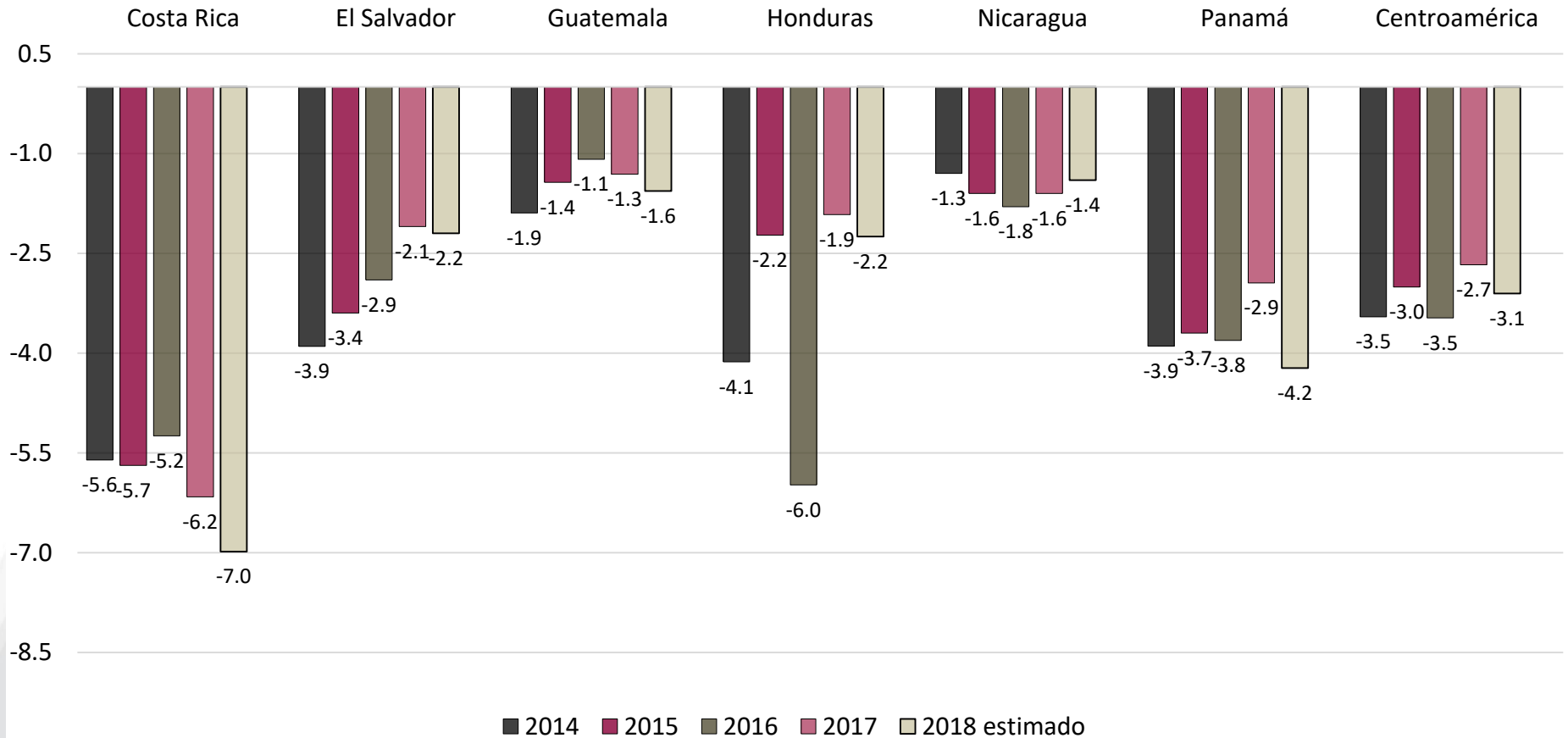
Centroamérica: productividad aparente del IVA o similares, 2012-2018 est.



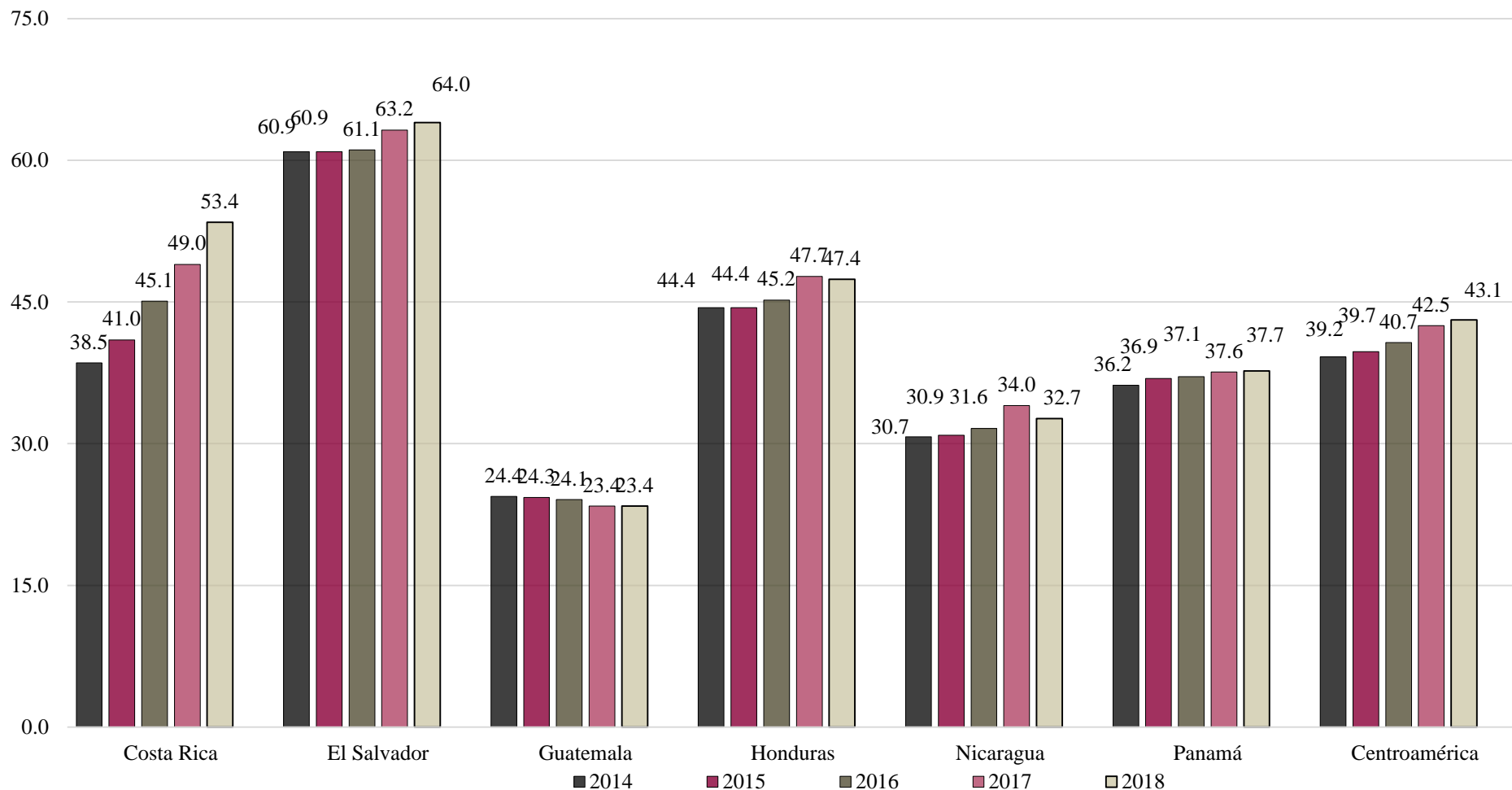
Panorama del déficit fiscal y la deuda pública

- El déficit fiscal se incrementará de 2.7% del PIB en 2017 a 3.1% en 2018, mientras la deuda pública regional del gobierno Central crecerá de 42.5% a 43.1% del PIB en 2018.
- El déficit fiscal creció en todos los países, salvo lo pronosticado para Nicaragua como consecuencia de su situación política. No obstante, el caso verdaderamente preocupante es Costa Rica que se estima concluirá 2018 con el 7.0% de déficit fiscal, a pesar de haber anunciado un plan de austeridad.
- Costa Rica, El Salvador, y Panamá verán incrementar su deuda, sin embargo, solo los casos de Costa Rica y El Salvador merecen una acción más pronta. Honduras logró revertir la tendencia creciente de la deuda.
- Guatemala, Nicaragua y Panamá reportan niveles de deuda por debajo de los estándares recomendados por los organismos internacionales, por lo que su nivel de vulnerabilidad es muy limitado.

Centroamérica: déficit fiscal como porcentaje del PIB, 2014-2018 est.



Centroamérica: saldo de la deuda pública del gobierno central, 2014-2018 est.



Panorama del déficit fiscal y la deuda pública

- Panamá continuó reportando “nivel bajo de inversión” en su calificación soberana. Costa Rica, Guatemala y Nicaragua vieron reducir su calificación o por lo menos asumieron un cambio de perspectiva de estable a negativa. El primero de ellos como consecuencia de su situación fiscal y la imposibilidad de corto plazo de implementar una reforma tributaria. Guatemala y Nicaragua producto de la inestabilidad política. El Salvador y Honduras mejoraron ligeramente sus calificaciones soberanas.
- En la región persiste la tendencia a incrementar en primer plano la deuda contratada con agentes internos, lo que produce impactos sobre la tasa de interés interna, además que hace mas costosa la deuda y genera mecanismos de corporativismo.
- Debe ponerse especial atención a las deudas de Nicaragua y Honduras por las obligaciones contingentes. La deuda de Honduras es difícil controlarla por la existencia de fideicomisos por debajo de la línea y la de Nicaragua por su vinculación con los créditos petroleros con Venezuela.



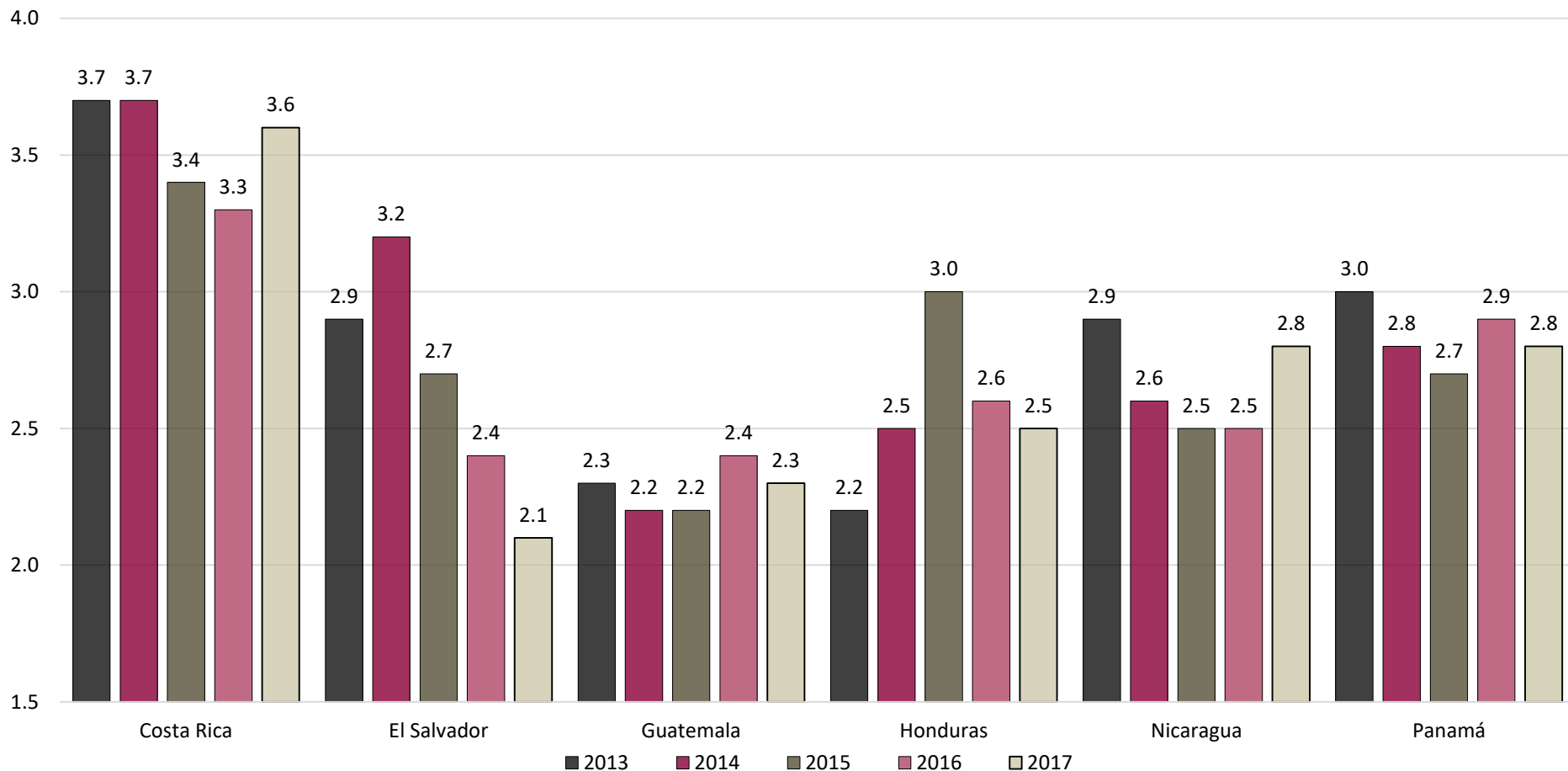
Centroamérica: calificación de riesgo otorgada a la deuda soberana de los países, 2014-2018

País	Fitch Ratings					Moody's Investors Service					Standard and Poor's				
	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018	2014	2015	2016	2017	2018
Costa Rica	BB+	BB+	BB+	BB	BB	Ba1	Ba1	Ba1	Ba2		BB	BB	BB-	BB-	BB-
El Salvador	BB-	B+	B+	B-	B-	Ba3	Ba3	B3	Caa1	B3	B+	B+	B	CCC+	
Guatemala	BB	BB	BB	BB	BB	Ba1	Ba1	Ba1	Ba1	Ba1	BB	BB	BB	BB-	
Honduras	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	B3	B3	B2	B1		B	B+	B+	BB-	
Nicaragua	n/d	B+	B+	B+	B	B3	B2	B2	B2	B2	n/d	n/d	B+	B+	B
Panamá	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	Baa2	Baa2	Baa2	Baa2		BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

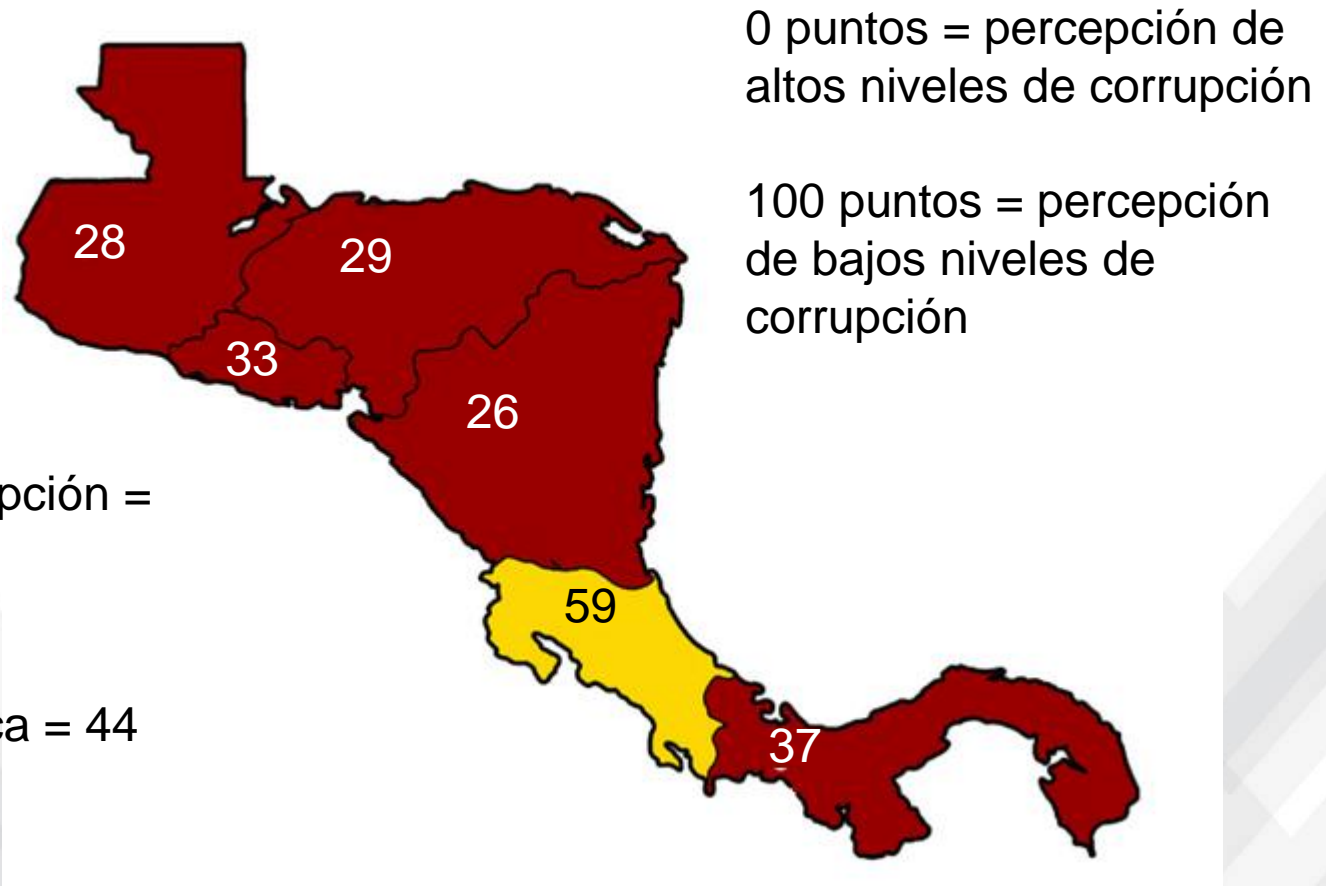
La situación de la transparencia fiscal

- Todos los países de la región continuaron teniendo calificaciones muy bajas en el Índice de Desviación de Fondos Públicos. El mejor calificado es Costa Rica con 3.6 puntos de 7 posibles (51.4%).
- El Salvador, Guatemala, Honduras y Panamá reportaron empeoramiento de la percepción en la desviación de fondos públicos.
- En el Índice de Percepción de la Corrupción, la región completa, salvo Costa Rica, sigue siendo percibida como muy corrupta.
- Magros avances en materia de transparencia presupuestaria en Guatemala, conforme el Índice de Presupuesto Abierto. Por el contrario, los datos fiscales en El Salvador, Honduras, Nicaragua y Panamá, son difícil de obtener y presentar muchos retrasos en su publicación.

Centroamérica: calificación de los países de la región en el Índice de Desviación de Fondos Públicos, 2013-2017



Centroamérica: Índice de percepción de la corrupción, 2017



Países con menor percepción de corrupción = Nueva Zelanda (89 puntos)

Promedio de América = 44 puntos

Conclusiones

- El gasto público de la región subió de 18.1% del PIB en 2017 a 18.3% en 2018, producto de la expansión en Costa Rica y Panamá. La moda del gasto público regional se aproxima al 20.0% del PIB con la excepción de Guatemala.
- Aun cuando destacó el control presupuestario para evitar el incremento de la deuda, tuvo mas relevancia en El Salvador, Honduras y Guatemala. Nicaragua vio reducir su gasto como consecuencia de su situación política.
- La carga tributaria se redujo de 14.1% en 2017 a 14.0% en 2018; solo Honduras y El Salvador mejoraron su recaudación producto de medidas administrativas.
- El nivel regional de déficit fiscal subió de 2.7% a 3.1% del PIB. La deuda promedio regional pasó de 42.5% en 2017 a 43.1% del PIB en 2018.
- Se observaron muy pocas mejoras en transparencia, los mejores resultados los obtuvo Guatemala en el OBI. Persiste la preocupación por la desviación de fondos públicos en El Salvador, Guatemala, Honduras y Panamá. La región en general se sigue percibiendo como muy corrupta, lo que afecta la moral tributaria.



• ¡Muchas gracias!

Icefi es miembros de:



Síguenos en:



www.icefi.org