

Perfiles Macrofiscales de Centroamérica

Comparación de cifras de cierre para 2018, con las observadas en los
períodos anteriores y los presupuestos para 2019

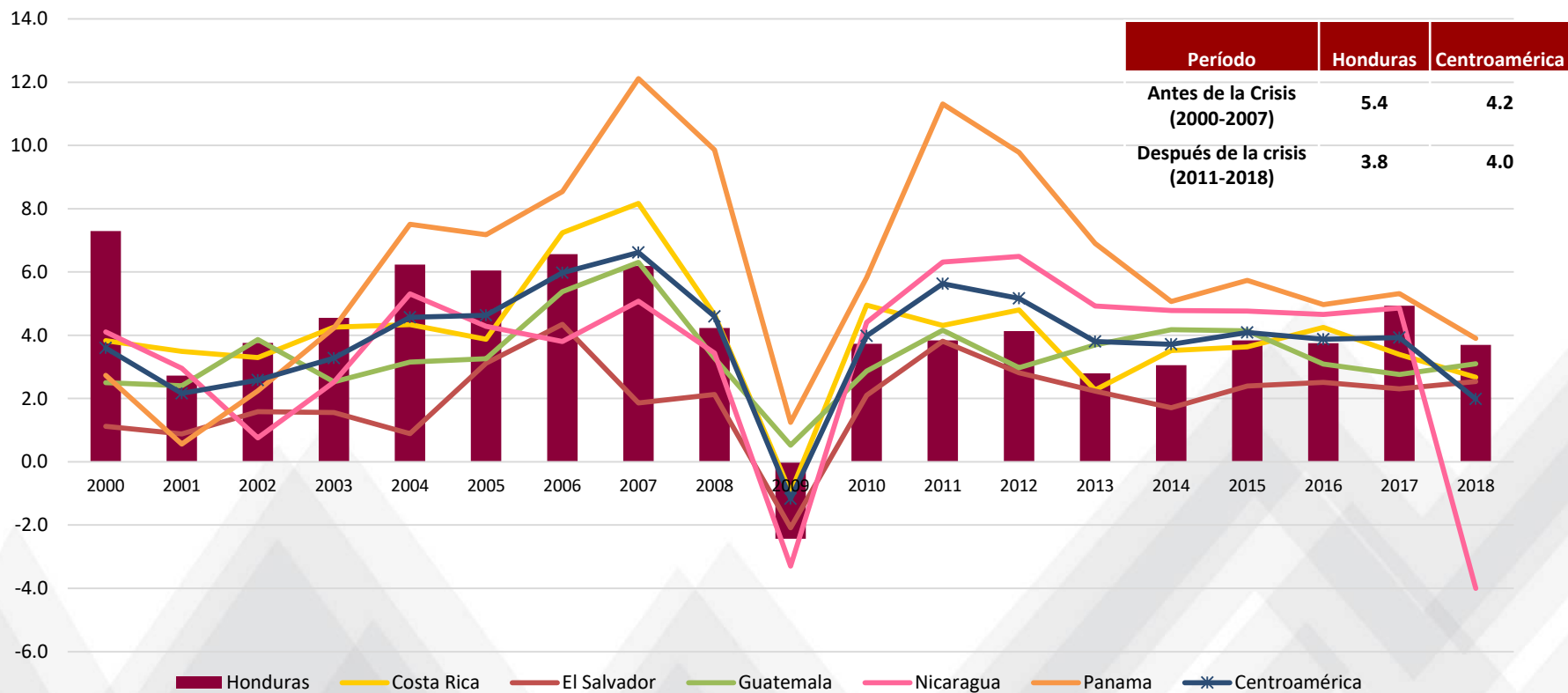
Ricardo Castaneda Ancheta
Sucely Donis Bran
Centroamérica, abril de 2019

- a. Los ingresos fiscales continúan siendo insuficientes.
- b. La situación del gasto público: entre la necesidad de gastar más o gastar mejor.
- c. A pesar del ajuste, el déficit fiscal creció...
- d. Algunos países alcanzaron niveles críticos de la deuda.
- e. La aparente paradoja entre gastar más o gastar mejor.

- Centroamérica vivió en 2018 un año muy convulso, provocado en su mayor parte por problemas de tipo fiscal.
- La realización de elecciones en varios países muestra que a pesar de ser un problema real, el tema fiscal no se discute a profundidad. La aparente paradoja entre gastar mas o gastar mejor.
- El principal propósito de política económica continuó siendo la estabilidad de precios y secundariamente, garantizar la sostenibilidad de la deuda. El abandono de la búsqueda de la suficiencia fiscal.
- Salvo El Salvador y Guatemala todos los países experimentaron crecimientos económicos menores a 2017.
- Costa Rica en 2018 y Nicaragua a inicios de 2019, realizaron reformas tributarias.
- Se avanzó en la formalización de controles tipo regla fiscal en la región.

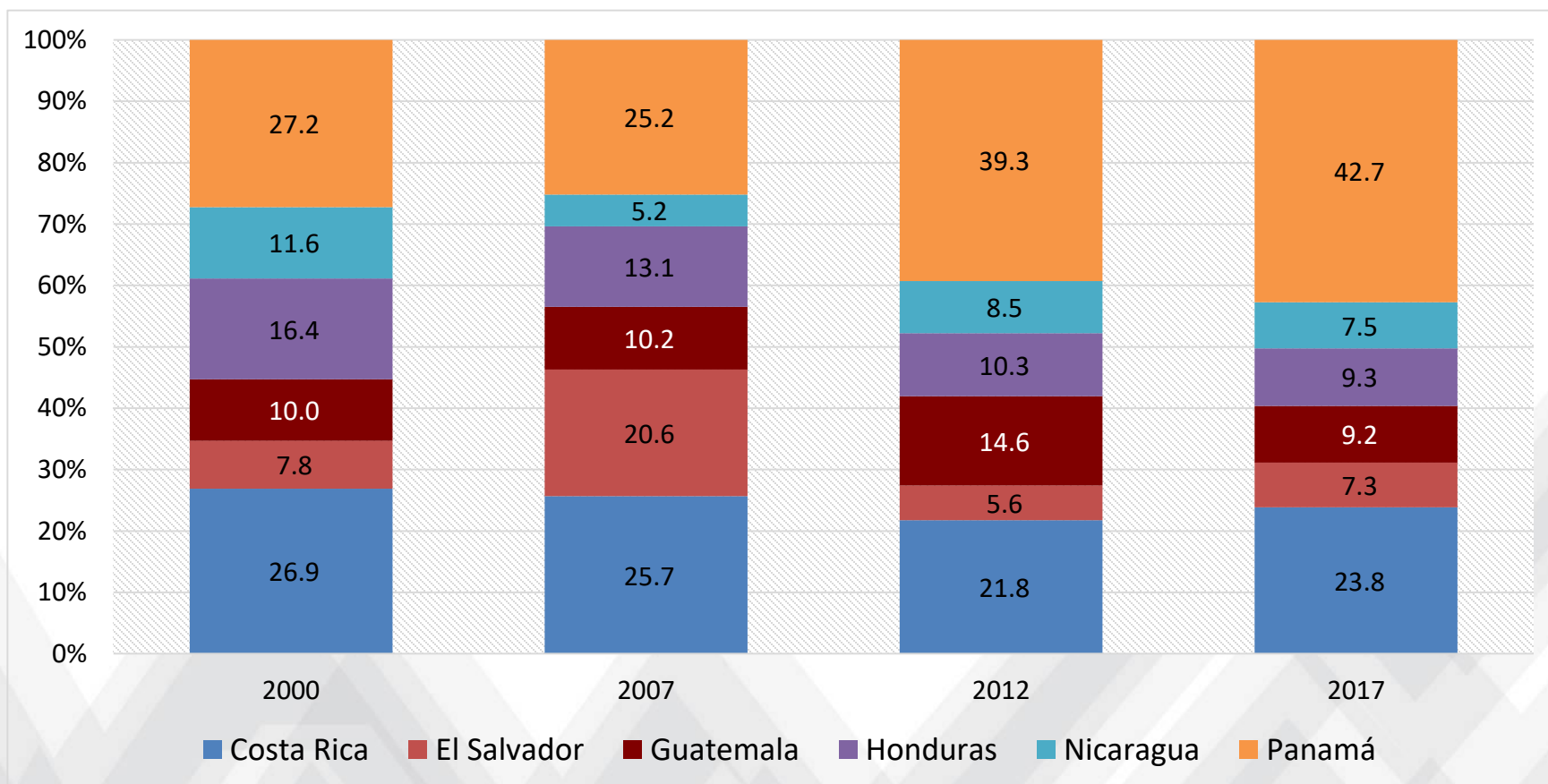
La economía centroamericana sigue percibiendo los embates de los problemas políticos y la falta de gobernabilidad

Centroamérica: tasas de crecimiento del PIB, 2000-2018



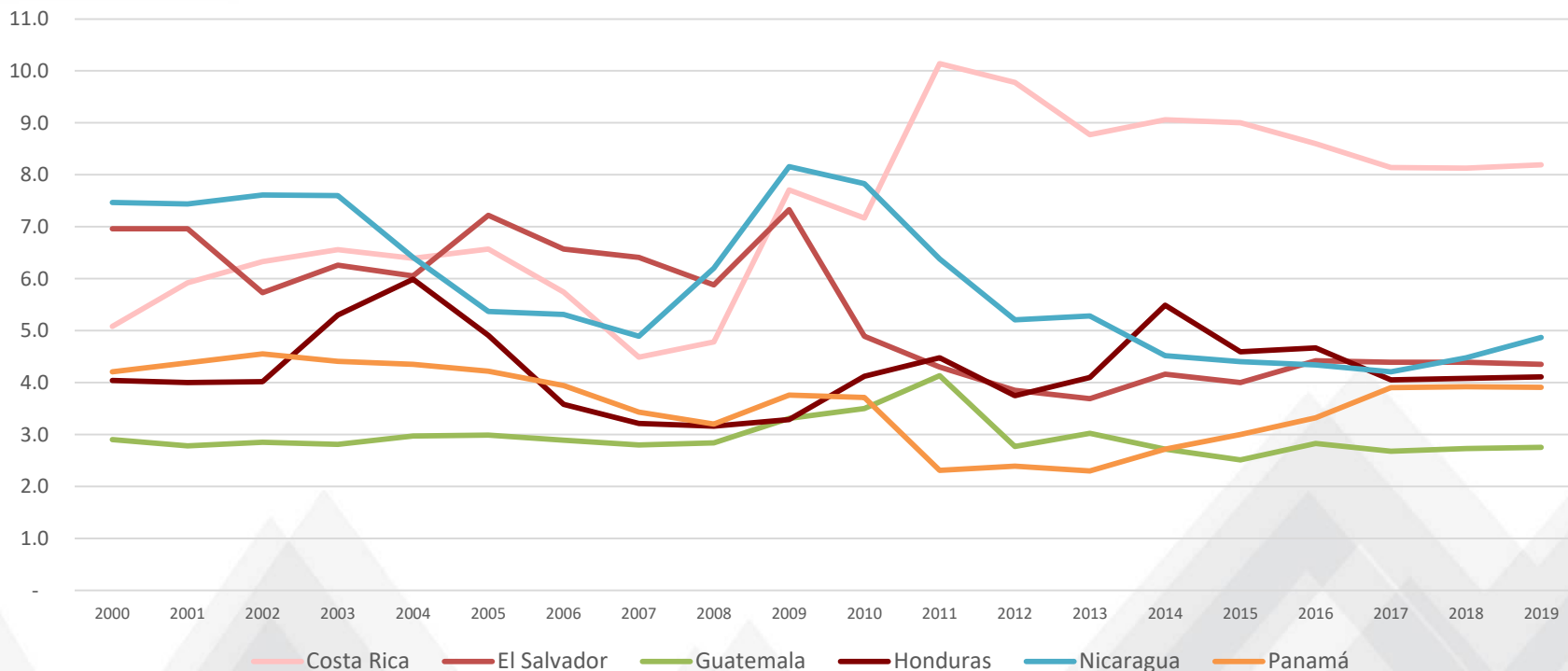
¿Qué países centroamericanos son más atractivos a las inversiones?

Centroamérica: inversión extranjera directa neta por país de destino. (Años seleccionados)



El comportamiento histórico del desempleo en Centroamérica.

Centroamérica: Desempleo abierto. (2000-2018 y 2019est.)

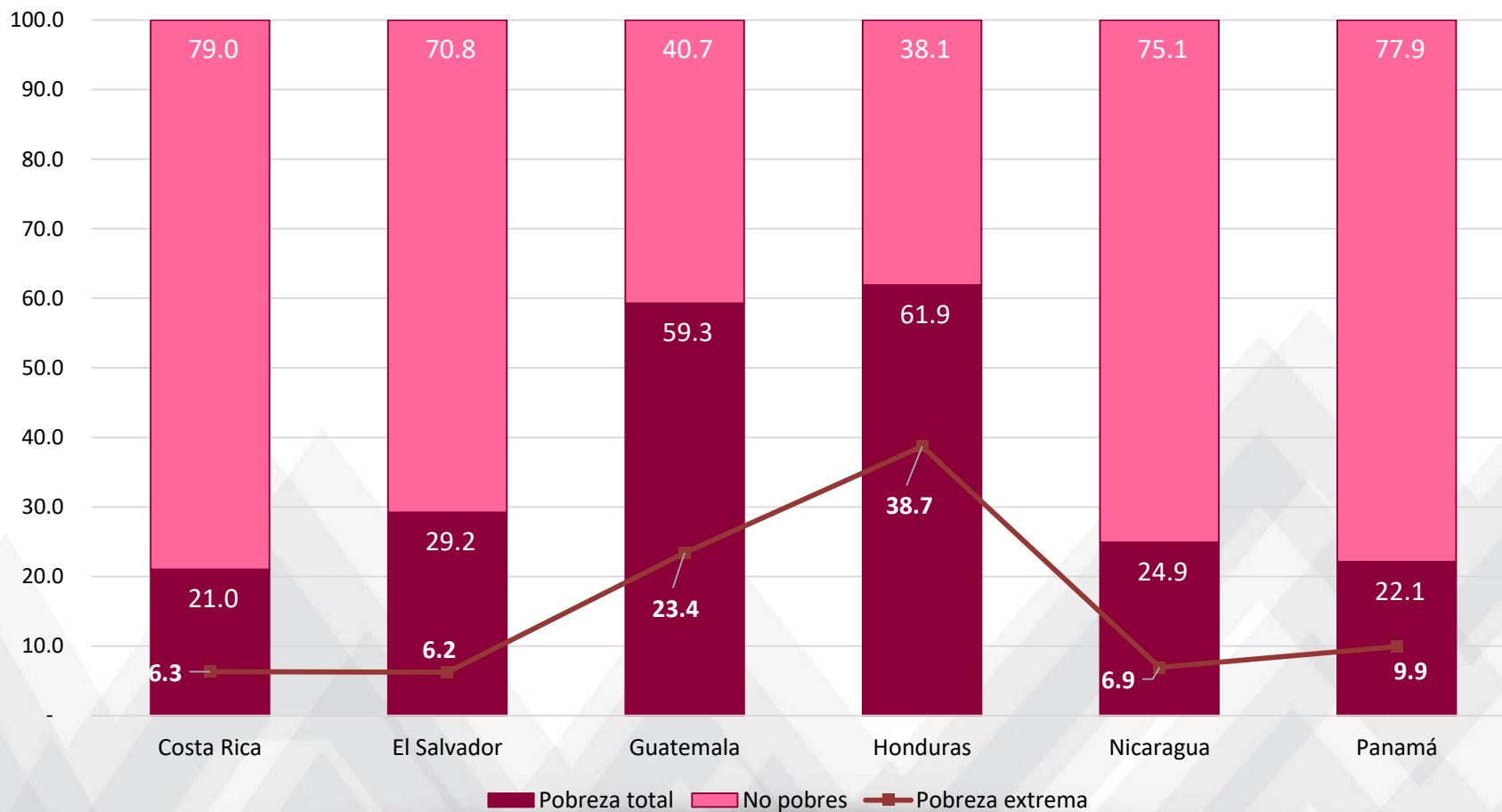


Honduras: Tasa de informalidad del total de población ocupada. (2006-2017)

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
74.3	72.2	79.4	78.8	80.4	81.9	83.7	82.8	80.4	80.8	80.3	79.3

62 de cada 100 hondureños viven en condiciones de pobreza

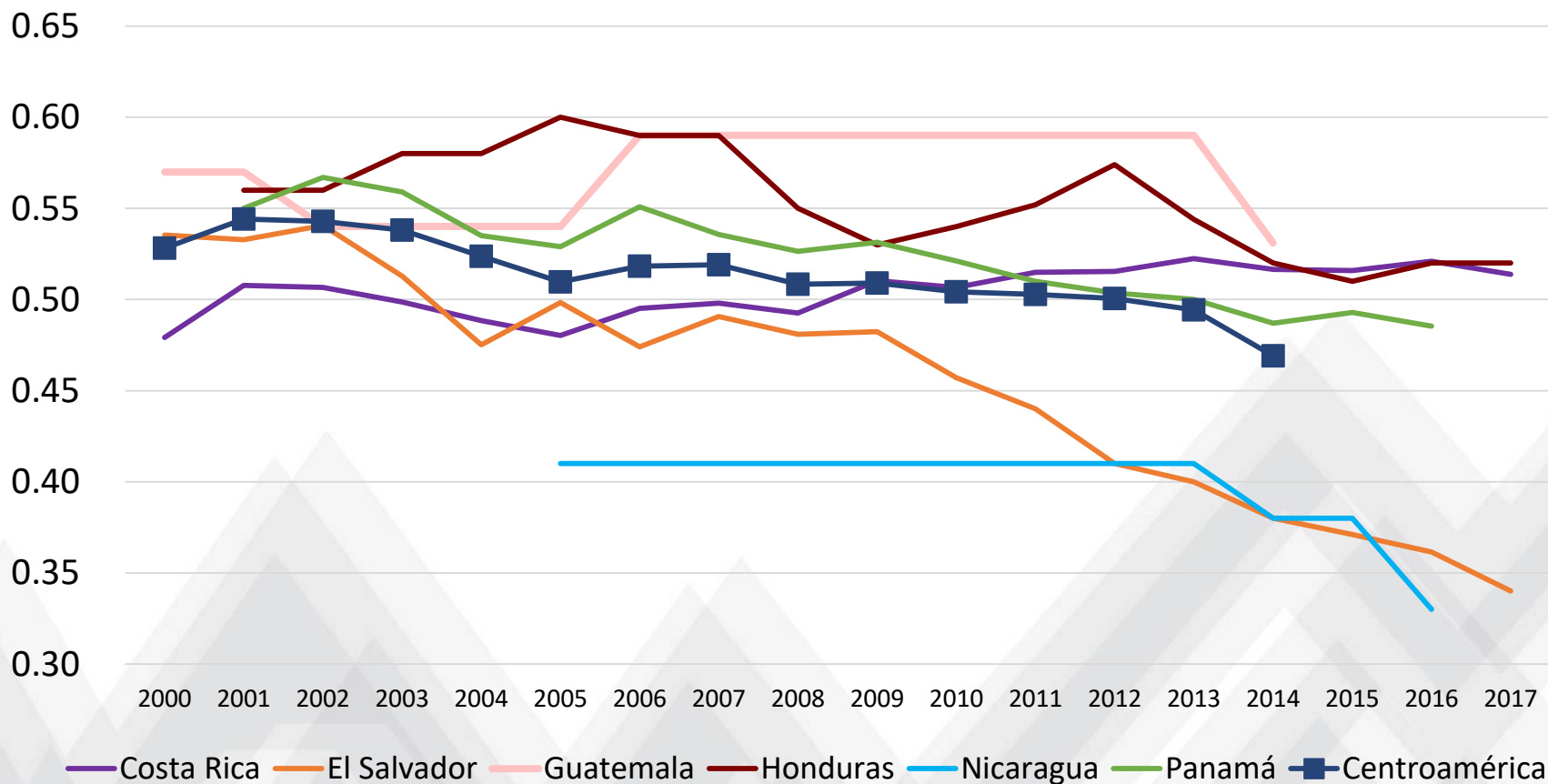
Centroamérica: condiciones de vida de la población. Último año disponible.





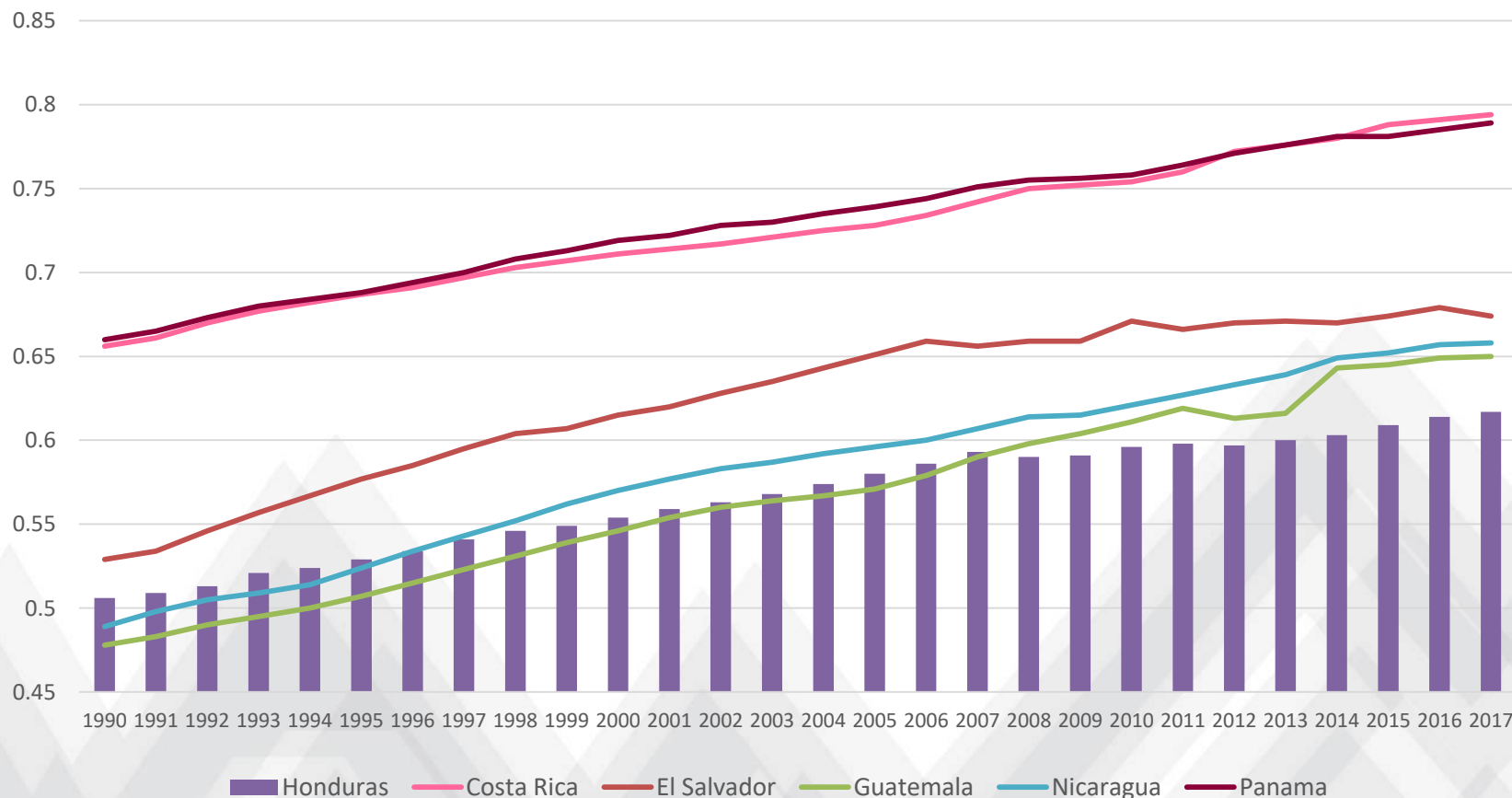
La desigualdad es reacia a disminuir en la región

Centroamérica: desigualdad de ingresos en los países. 2000-2017



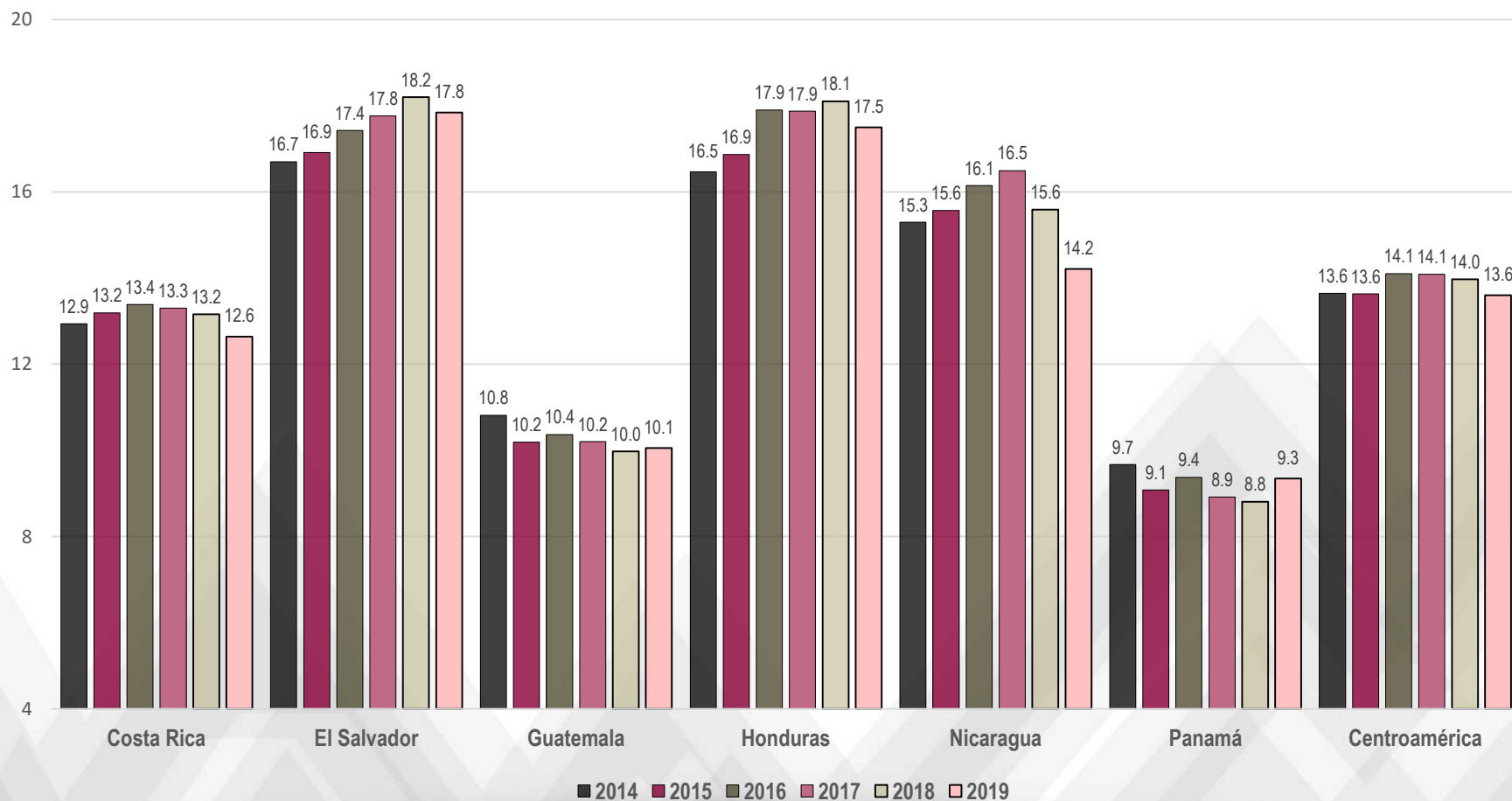
El desarrollo humano no es igual para todas y todos

Centroamérica: Índice de Desarrollo Humano. 1990-2017

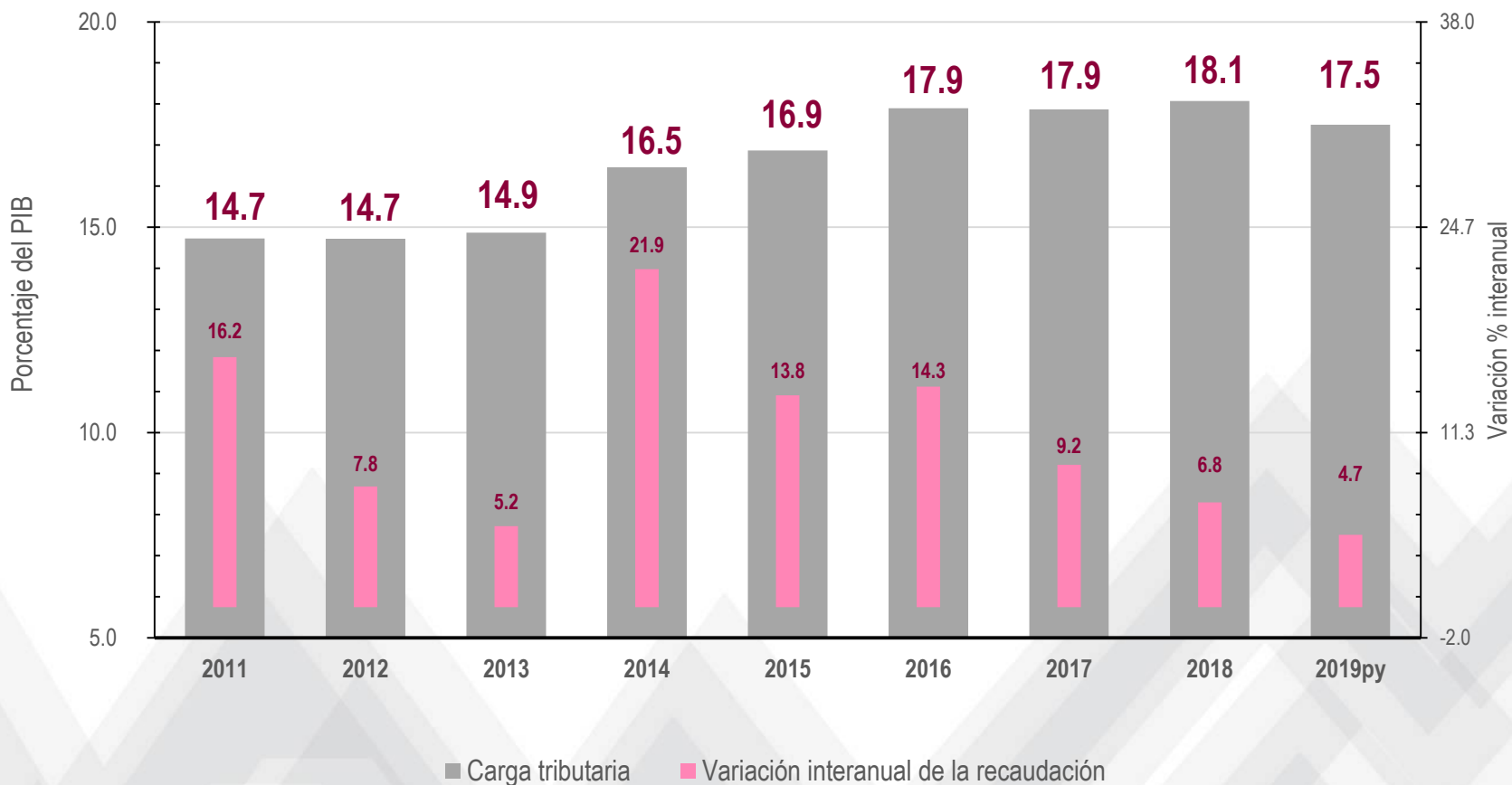


a. Los ingresos fiscales continúan siendo insuficientes.

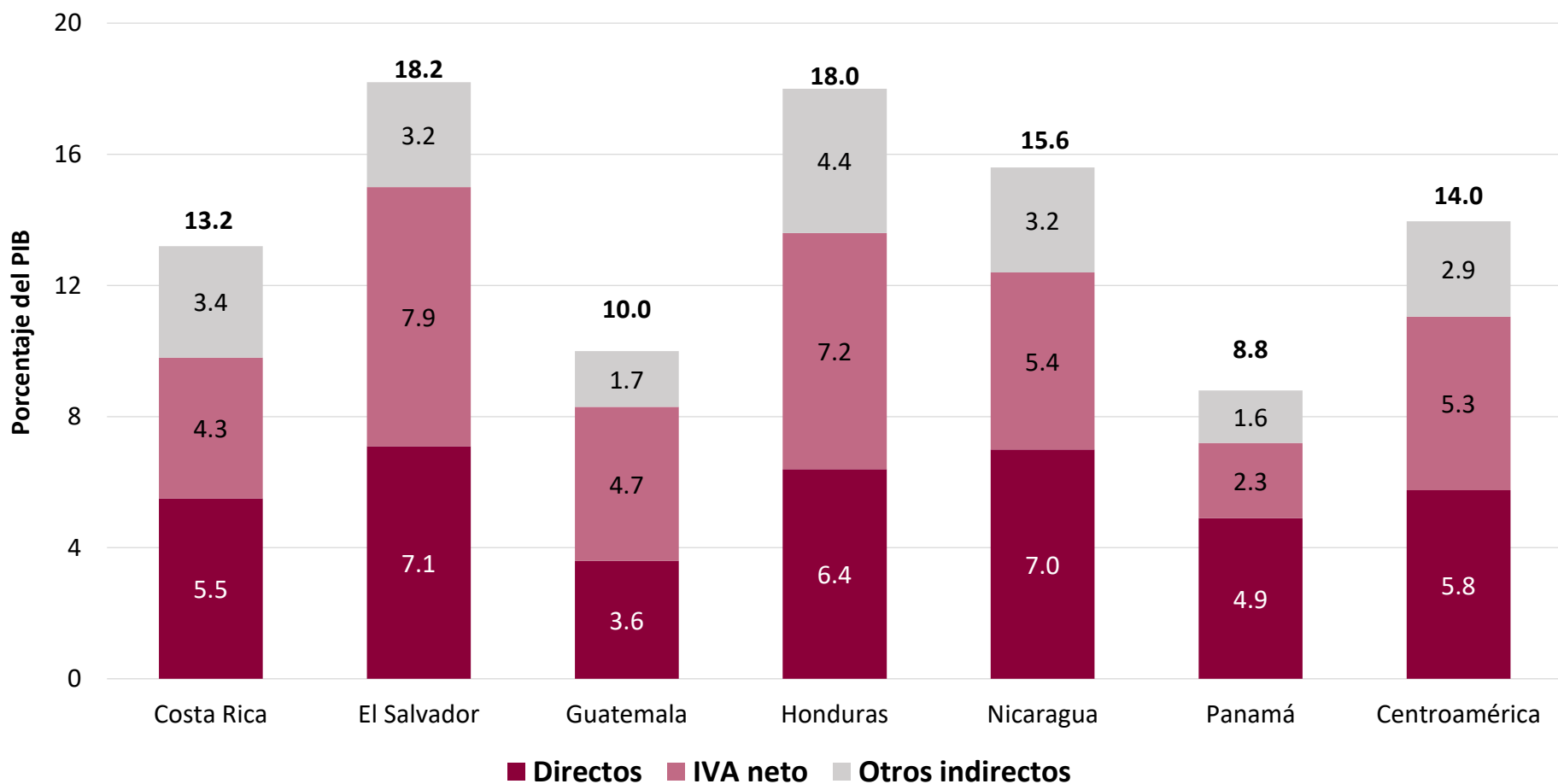
Centroamérica: carga tributaria del Gobierno Central 2014-2019 pres.



Honduras: carga tributaria del Gobierno Central 2014-2019 pres.

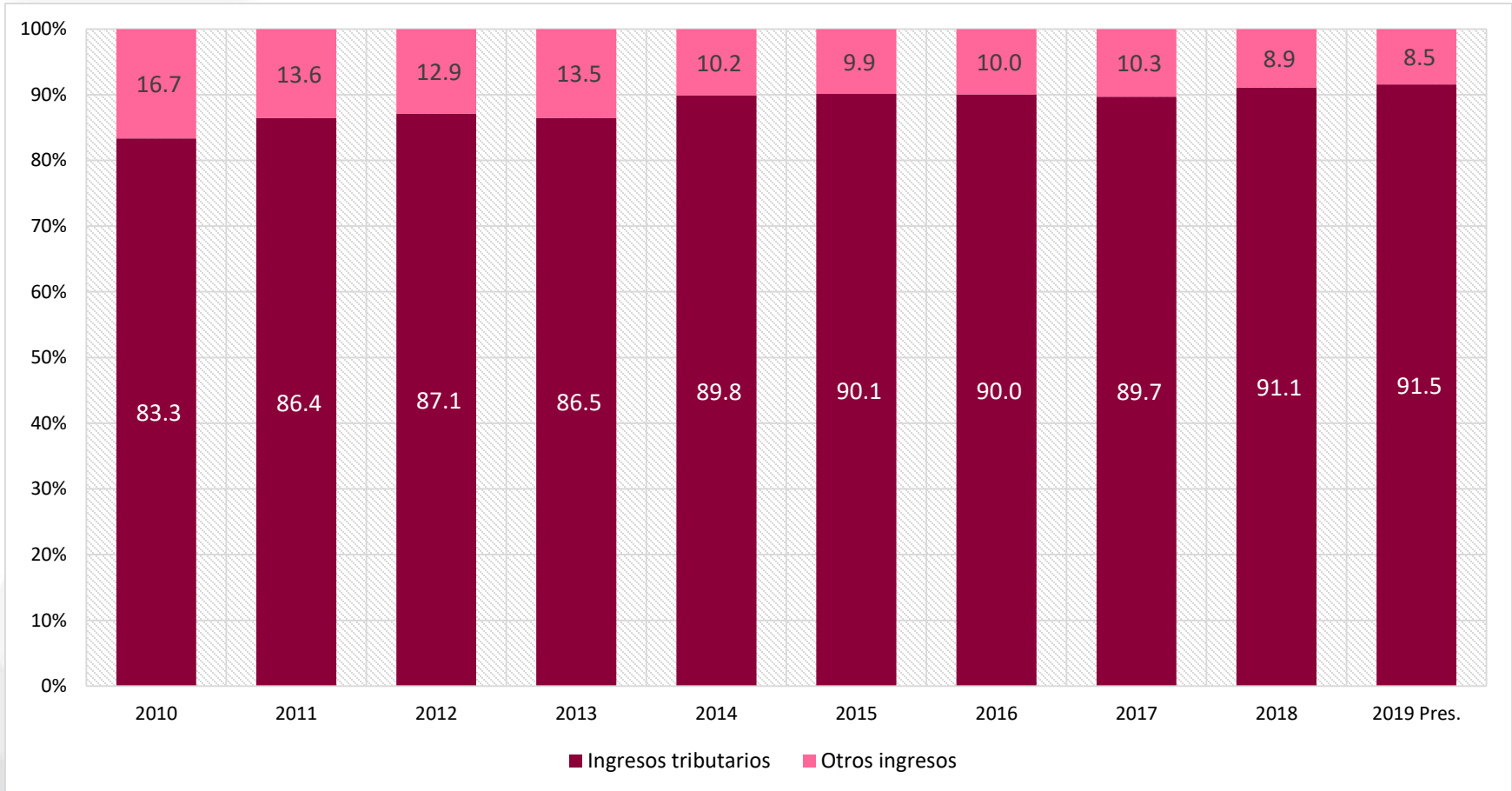


Centroamérica: estructura tributaria del Gobierno Central 2018 (% del PIB)

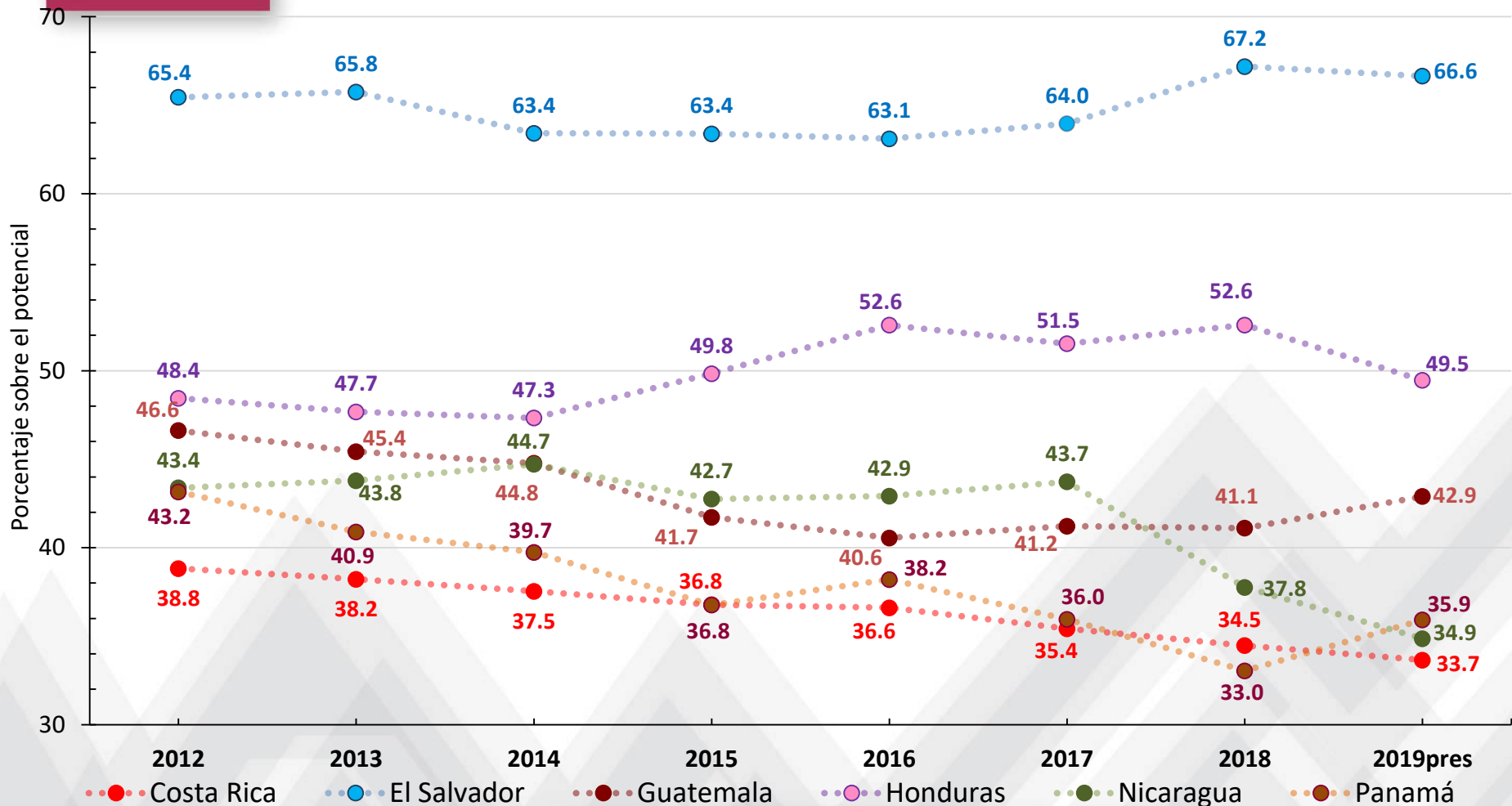


Los impuestos: única fuente real de ingresos

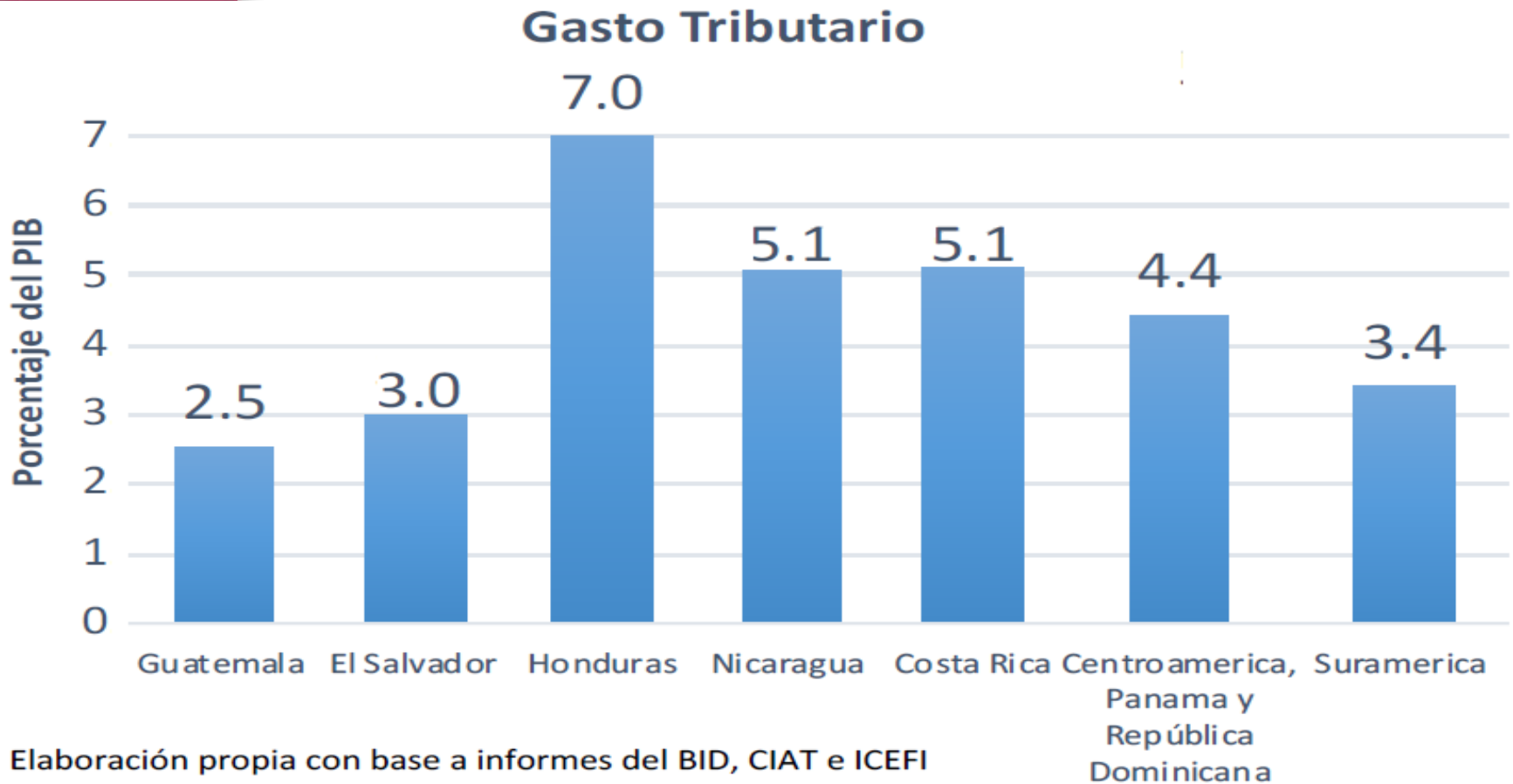
Honduras: estructura de los ingresos del Gobierno Central, 2010-2019



Centroamérica: productividad aparente del IVA o similares, 2012-2019 pres.



Gasto tributario de Honduras, 2017



Algunas conclusiones del análisis de los ingresos públicos de la región (1)

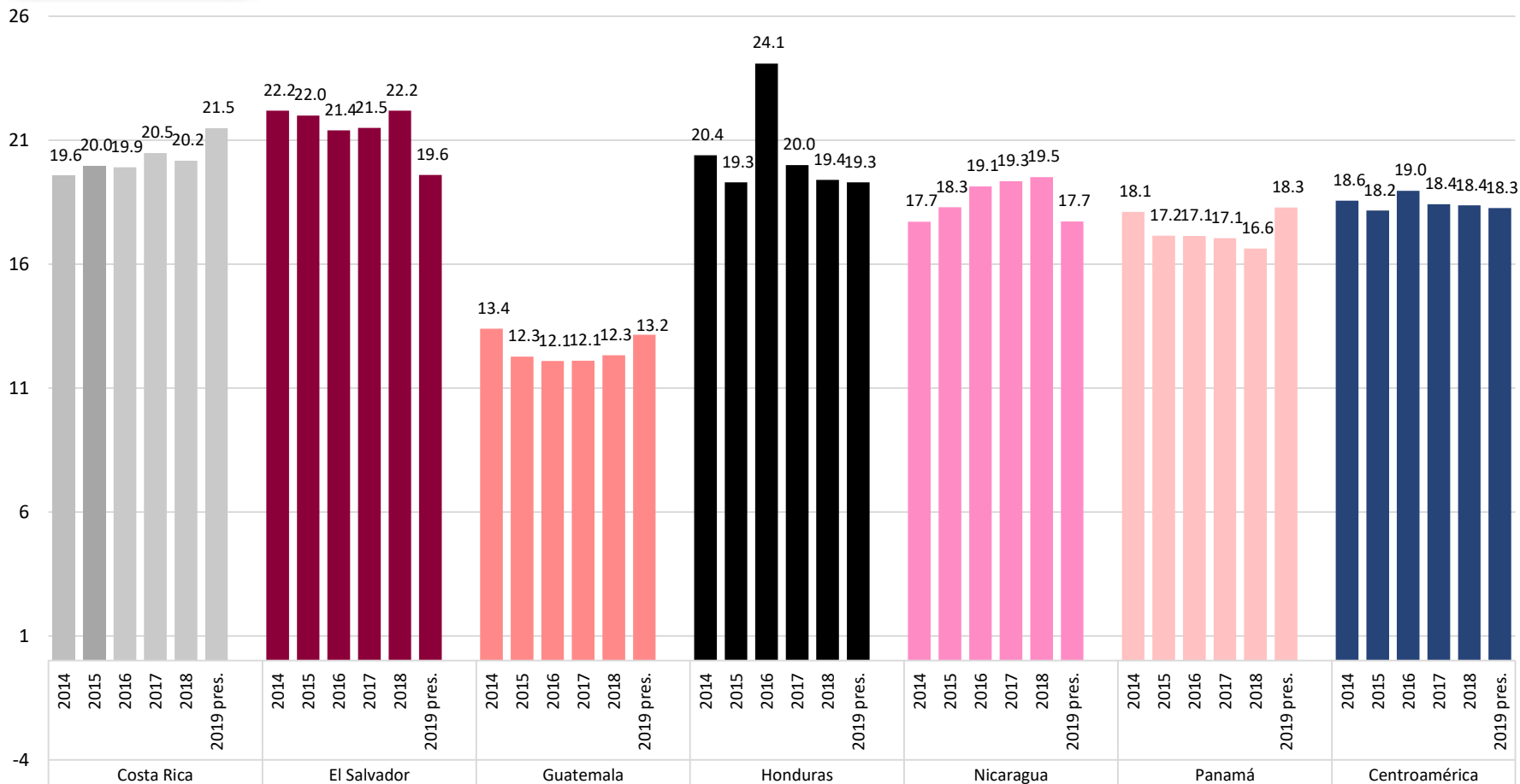
- La carga tributaria de los Gobiernos Centrales de la región se ubicó en 14.0%, por debajo del 14.1% de 2017 y 2016. Si se mantiene lo considerado en el presupuesto de ingresos y gastos alcanzaría 13.6% al final de 2019, sin embargo, este valor no considera los ingresos esperados por las reformas tributarias de Costa Rica y Nicaragua.
- Los países que redujeron su recaudación tributaria fueron: Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y Panamá. El caso de Nicaragua se explica por la profunda crisis sociopolítica que experimenta actualmente; en los otros tres países la pérdida recaudatoria deriva de fallas en el sistema de administración tributaria, que debe reflejarse en aumentos en los niveles de evasión de impuestos. Honduras y El Salvador mejoraron su recaudación, producto de reformas administrativas.
- Costa Rica logró, después de muchos años, la implementación de una reforma tributaria, sin embargo, la misma mantiene las políticas de incentivos y protección comercial, por lo que habrá que esperar para observar sus verdaderos resultados.

Algunas conclusiones del análisis de los ingresos públicos de la región (2)

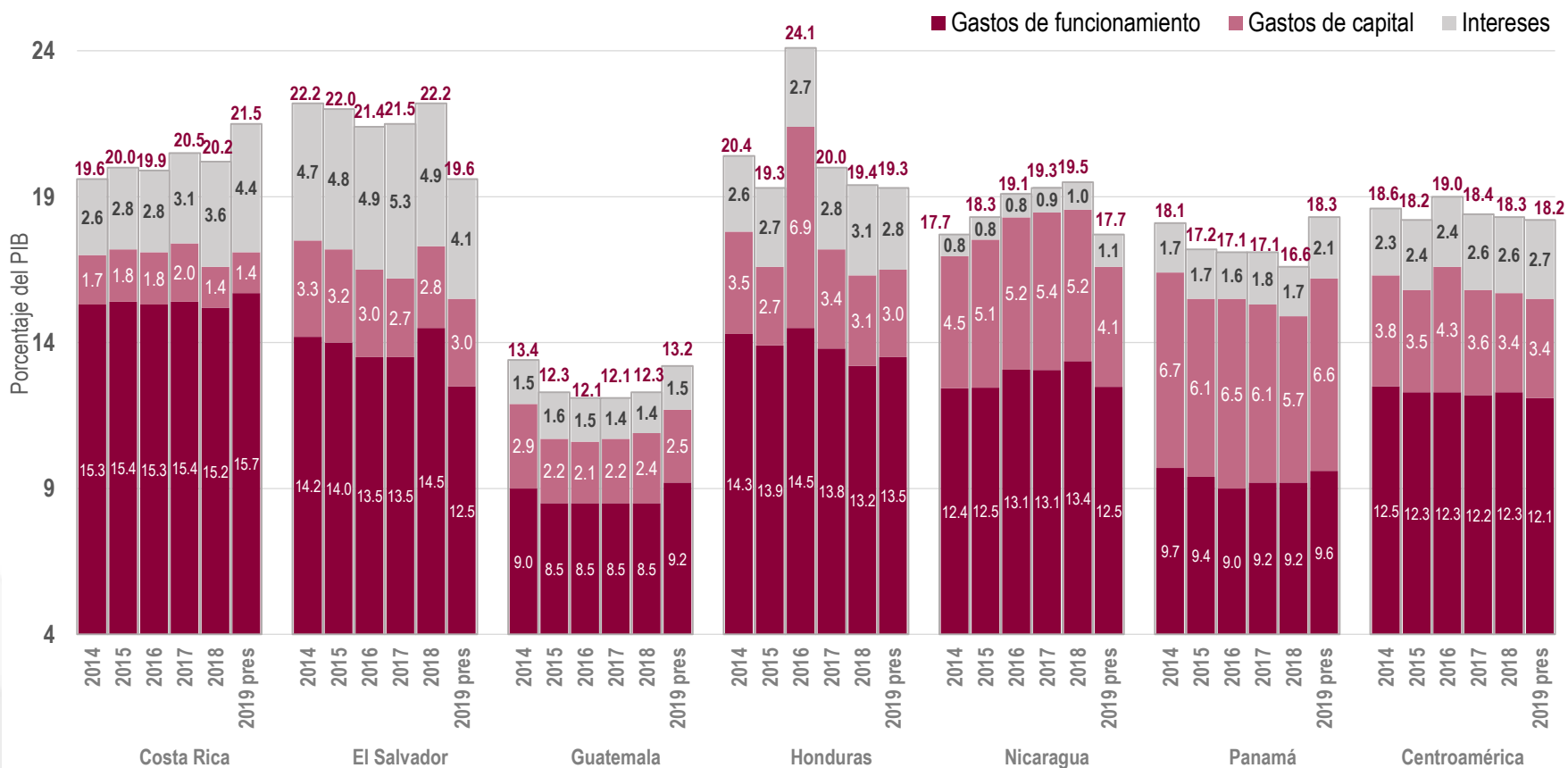
- En general, en toda la región se mantuvieron las políticas de incentivos y de protección comercial, aunque si persisten esfuerzos por incrementar los tratamientos especiales, particularmente en Honduras, El Salvador y Guatemala.
- No parecen existir, salvo manifestaciones verbales de las autoridades de Honduras y El Salvador, planes concretos para combatir la evasión fiscal. En estos dos países aumentó la productividad aparente del IVA, mientras que en todos los demás se observó un deterioro del indicador.
- Honduras y El Salvador avanzaron con la publicación de informes de gasto tributario, aunque hace falta perfeccionarlos. Solo quedan pendientes en la región Nicaragua y Panamá.
- Honduras, al igual que el resto de países centroamericanos se basa en una estructura tributaria que continua siendo regresiva, y con la excepción de Panamá, en todos los países predomina la recaudación de impuestos al consumo. Honduras y Guatemala presentan los mayores porcentajes de recaudación indirecta, y Guatemala tiene el mayor grado de dependencia del IVA con 47% del total percibido

b. La situación del gasto público

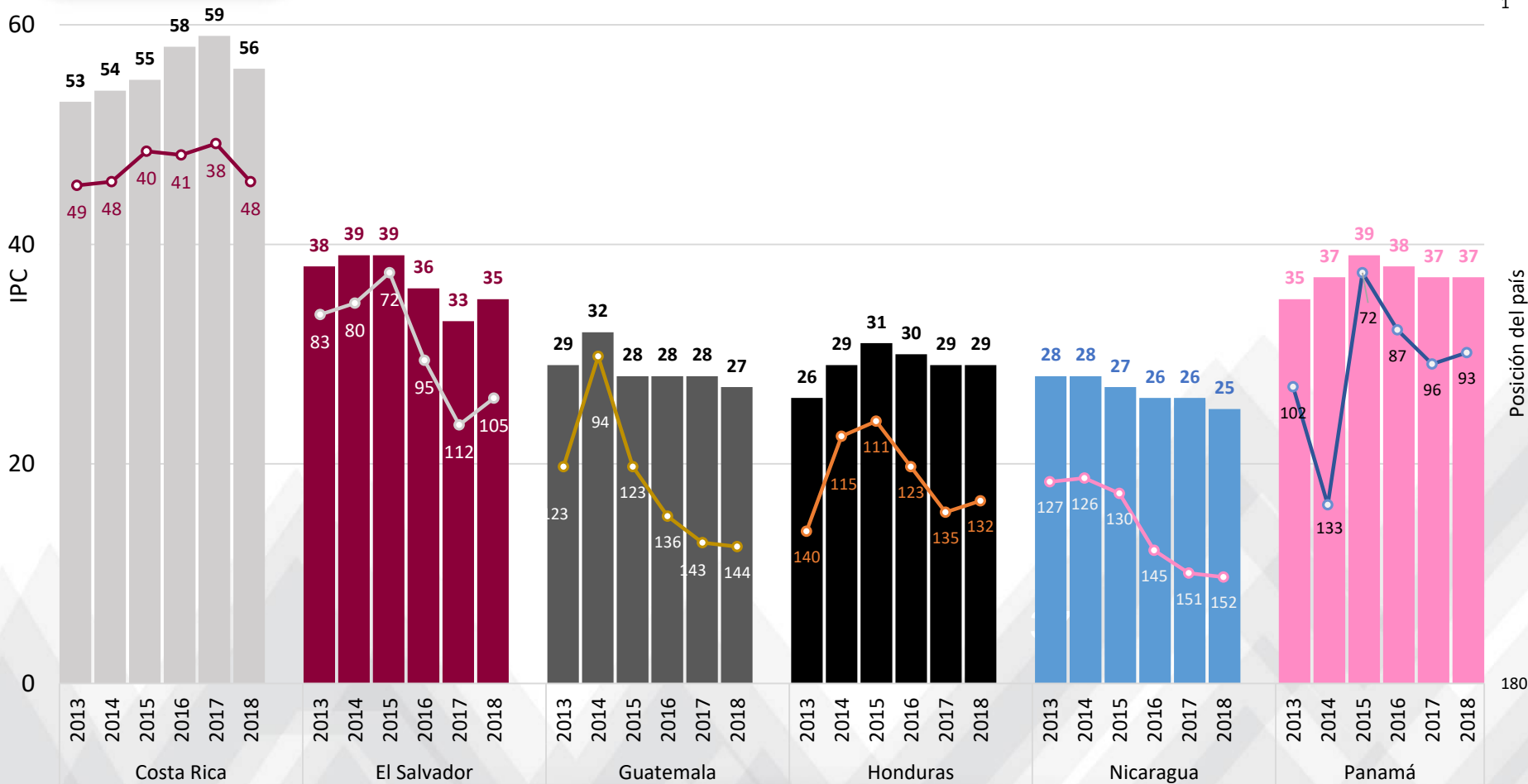
Centroamérica: tamaño de los gobiernos centrales 2014-2019 pres.



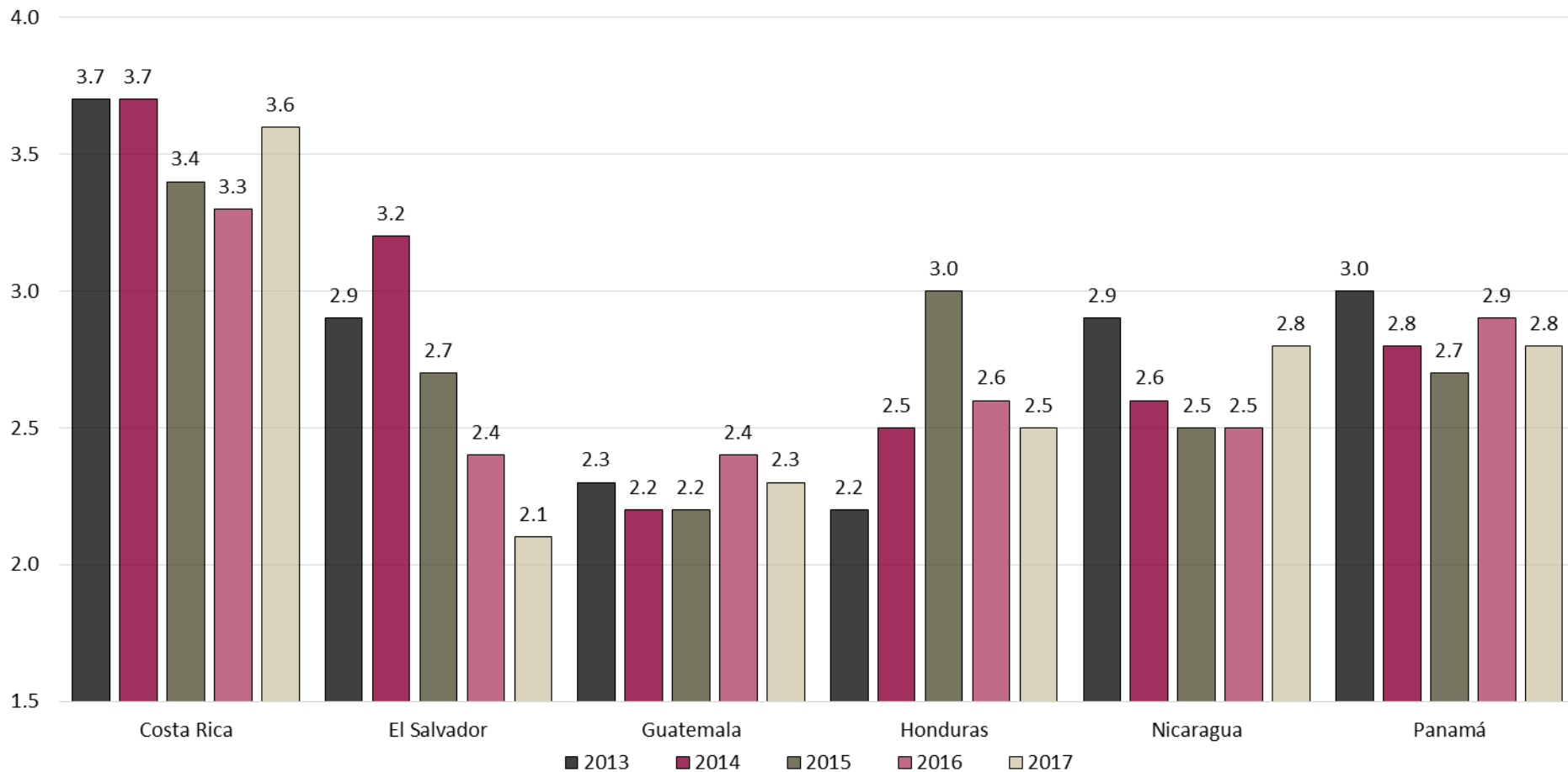
Composición del gasto público en Centroamérica, 2014-2019 pres.



Centroamérica: Índice de Percepción de la Corrupción, 2013-2018



Centroamérica: calificación en el Índice de Desviación de Fondos Públicos, 2013-2017



Algunas conclusiones del análisis del gasto público en la región (1)

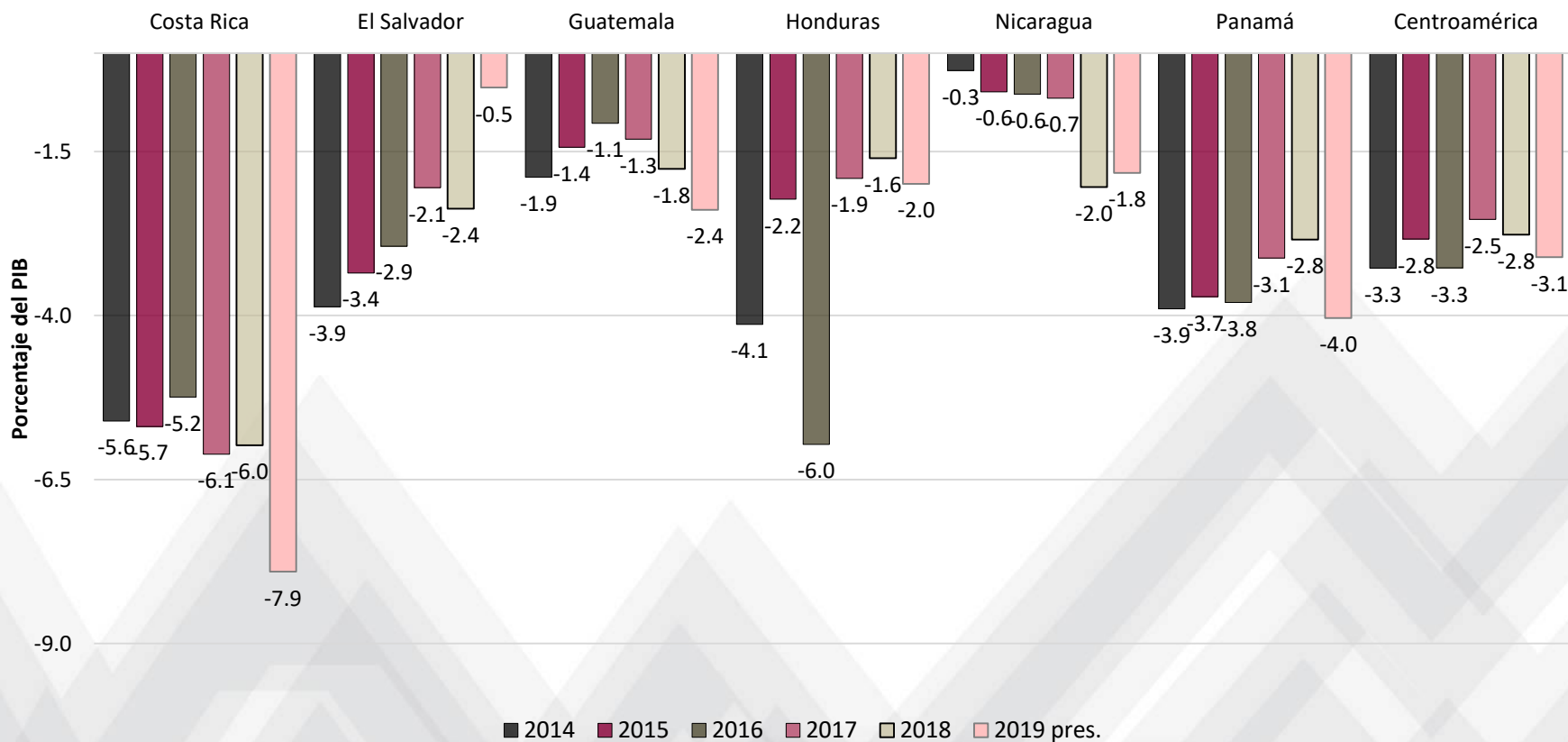
- El gasto del Gobierno Central de la región continuó reduciendo su tamaño hasta concluir en 18.3% del PIB, luego de reportar 18.4% en 2017. Se estima, conforme los presupuestos que al final de 2019 reportará 18.2% del PIB.
- En 2018, los principales ajustes se realizaron en los gastos de capital y en menor escala en los gastos para la deuda. Los gastos de funcionamiento aumentaron como consecuencia del período electoral en El Salvador. En 2019 se espera que los gastos de funcionamiento aumenten en Panamá y Guatemala por la misma razón.
- Salvo períodos electorales, la región se encuentra en un permanente plan de austeridad para evitar que se incrementen los gastos.
- El último informe de Transparencia Internacional muestra un deterioro en la percepción de corrupción, lo que aunado a la falta de mecanismos efectivos de evaluación de eficiencia y eficacia del gasto, han deteriorado significativamente la moral tributaria y por ende hace muy difícil que la población acepte el aumento de impuestos.

Algunas conclusiones del análisis del gasto público en la región (2)

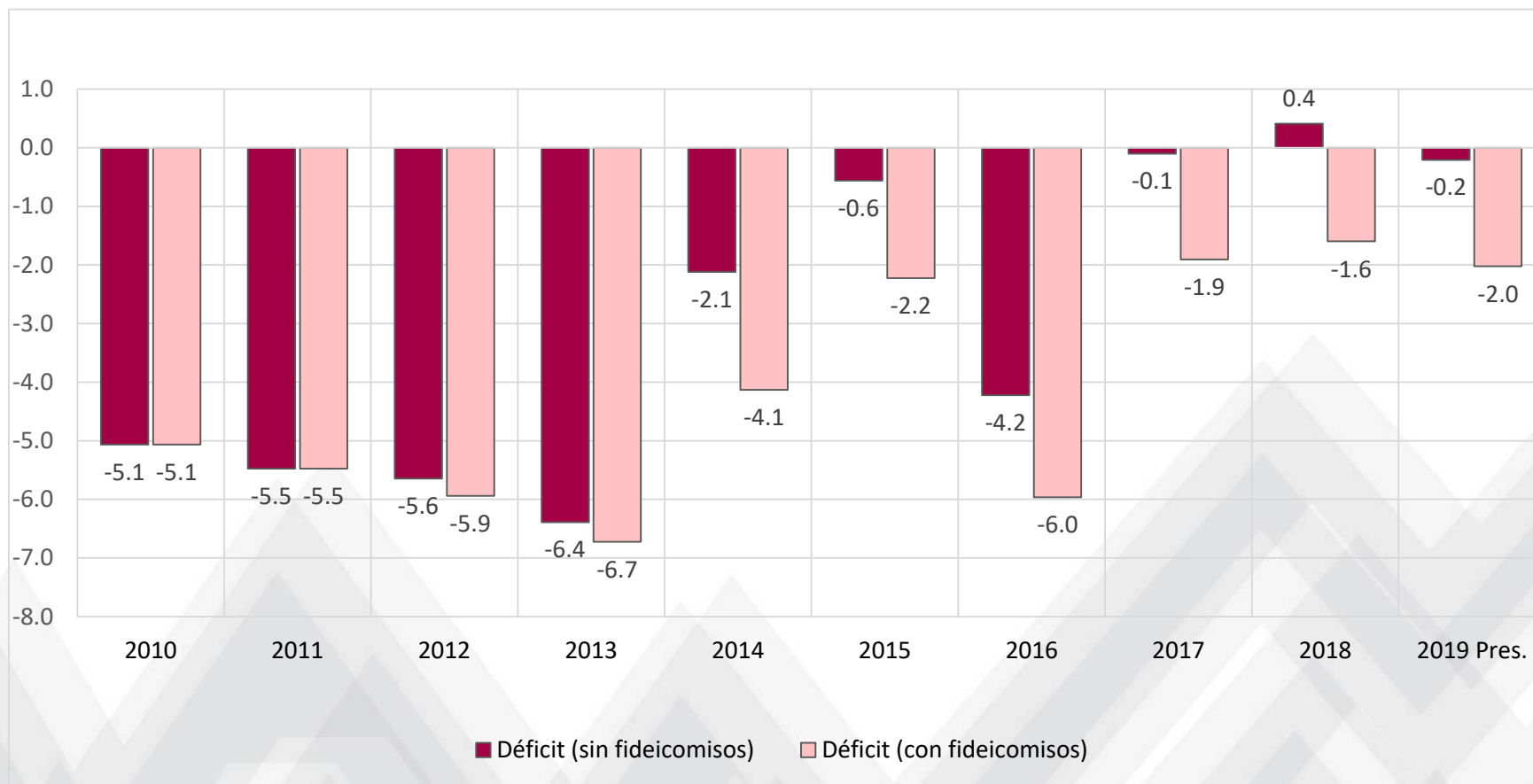
- Honduras y El Salvador emitieron documentos de Marco Fiscal de Mediano Plazo. Los únicos países de la región que aún no lo disponen son Guatemala y Nicaragua, lo que aumenta la opacidad en la ejecución fiscal.
- Los Gobiernos de la región están mas preocupados por alcanzar sostenibilidad fiscal que suficiencia fiscal. En su mayor parte han abandonado la búsqueda del bienestar común.
- No hay avances significativos en materia de evaluación de eficiencia y eficacia de gasto en la región.
- La percepción de opacidad y falta de transparencia se incrementó durante los últimos años, y no existen, al menos en apariencia, planes concretos para cambiar la misma.

c. A pesar del ajuste, el déficit fiscal creció...

Centroamérica: déficit fiscal del Gobierno Central, como porcentaje del PIB, 2014-2019 pres.

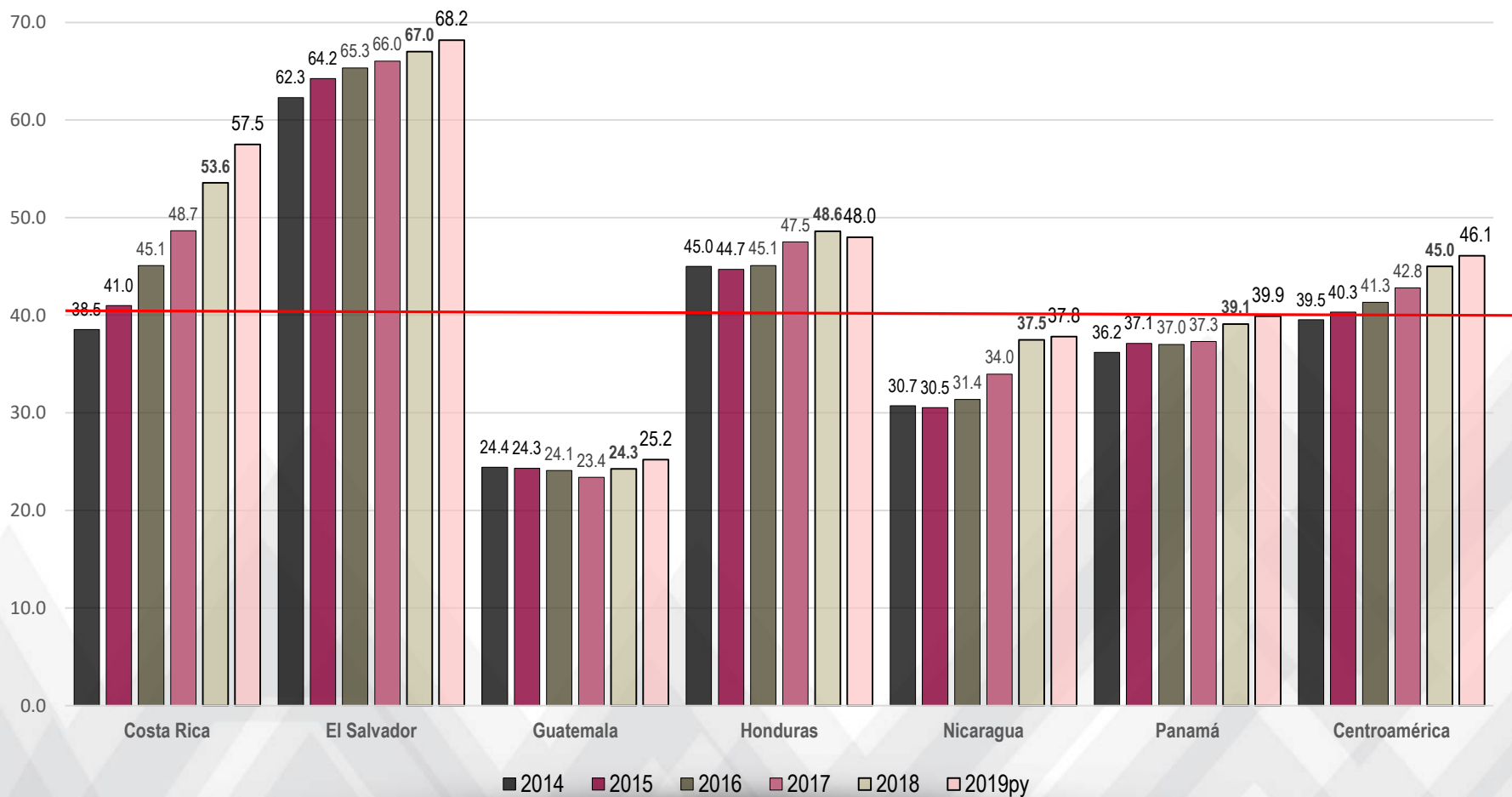


Honduras: déficit fiscal del Gobierno Central, como porcentaje del PIB, 2014-2019 pres.

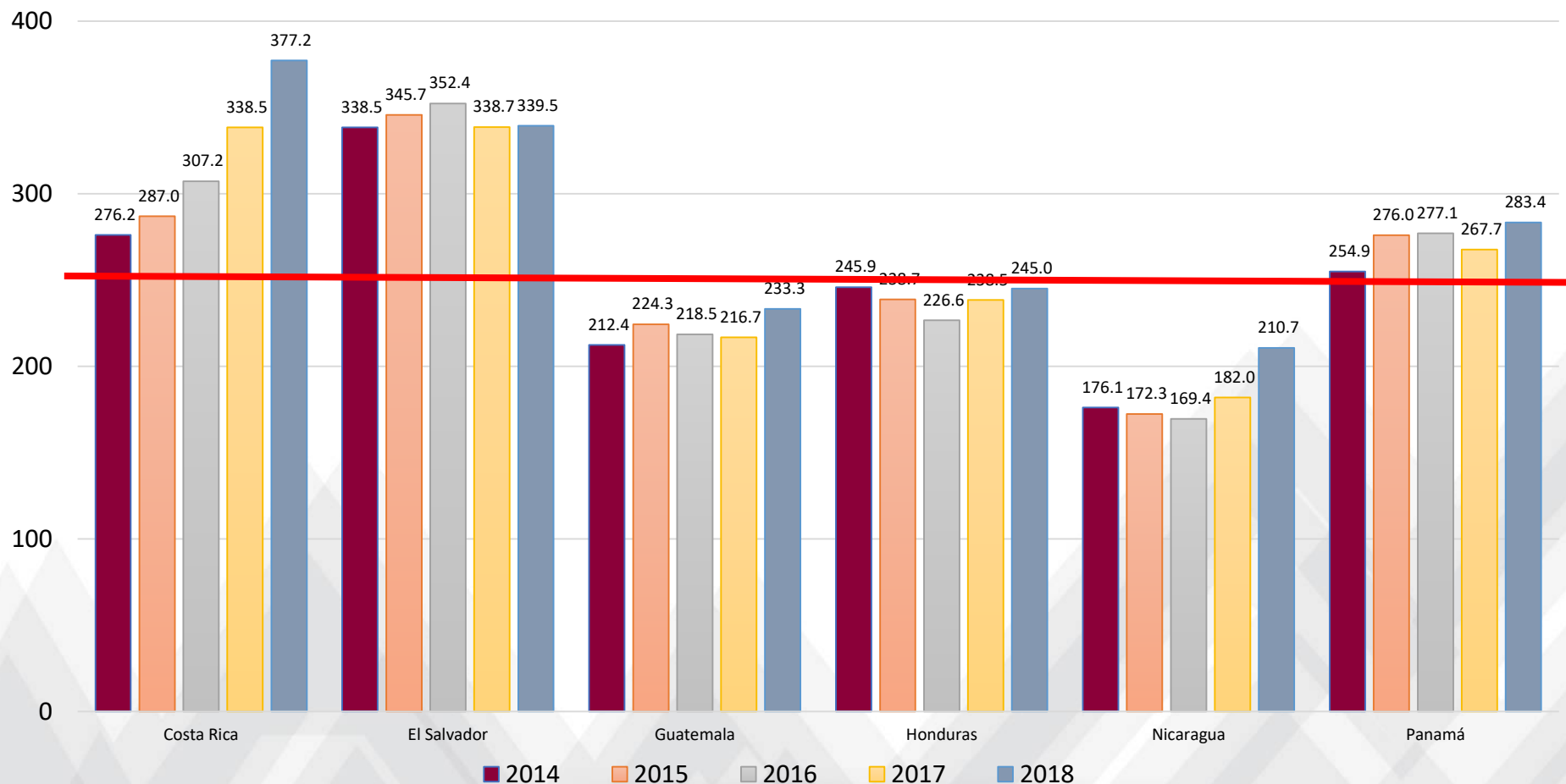


d. Algunos países alcanzaron niveles críticos de la deuda

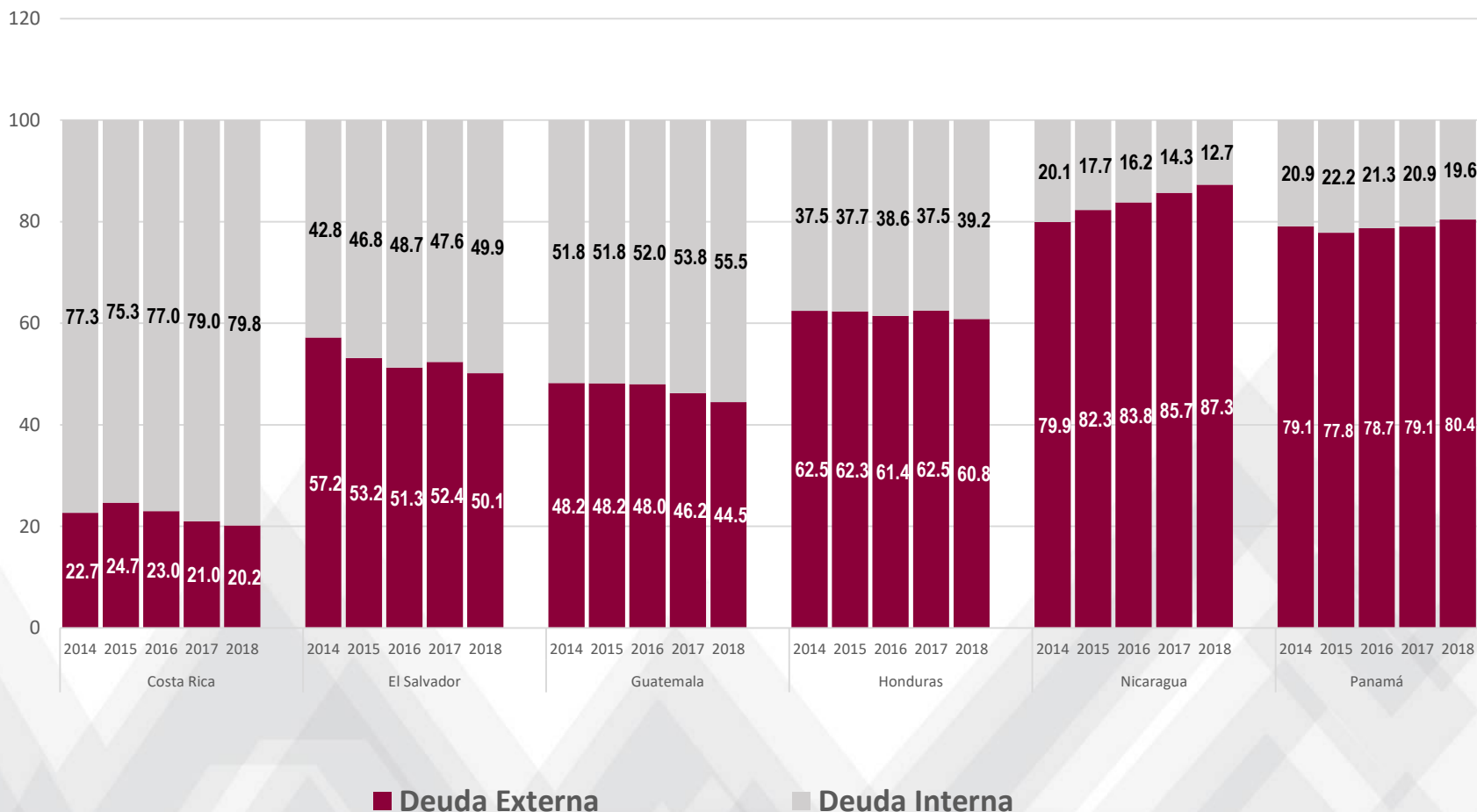
Centroamérica: saldo de la deuda pública del gobierno central, 2014-2019 pres. como porcentaje del PIB



Centroamérica: saldo de la deuda pública del gobierno central, 2014-2018 como porcentaje de los ingresos públicos



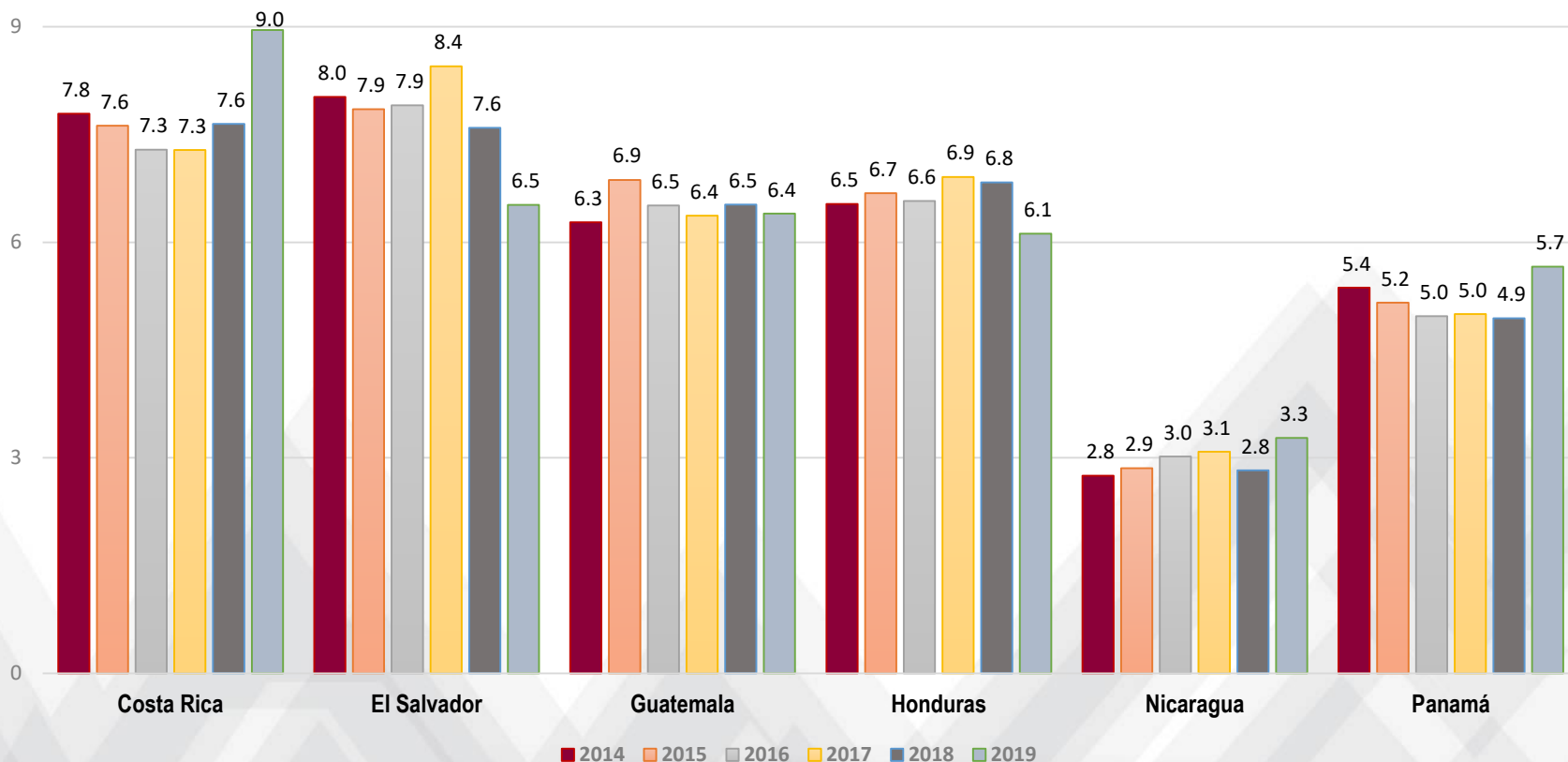
Centroamérica: composición de la deuda del Gobierno Central, 2014-2018



■ Deuda Externa

■ Deuda Interna

Centroamérica: tasa de interés implícita, 2014-2019 pres.



Honduras: El Análisis cuantitativo sobre la deuda pública revela rasgos de insostenibilidad

Tipo	Indicador		2017	2018	Valor crítico	Situación
Vulnerabilidad	Deuda total / ingresos tributarios		265.8	268.9	250	Vulnerable
	Deuda total / PIB		47.5	48.4	40	Vulnerable
	Intereses / ingresos totales		14.3	15.0	25	Manejable
	Intereses / PIB		2.8	3.0	3	Manejable
Sostenibilidad	Corto plazo Blanchard	Resultado primario requerido	-1.20	0.30	Insostenible	
		Resultado primario obtenido	0.28	1.60		

Centroamérica: calificación de riesgo otorgada a la deuda soberana de los países, 2015-2019

País	Fitch Ratings					Moody's Investors Services					Standard and Poor's				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
Costa Rica	BB+	BB+	BB	BB	B+	Ba1	Ba1	Ba2	B1		BB	BB-	BB-	B+	
El Salvador	B+	B+	B-	B-		Ba3	B3	Caa1	B3		B+	B-	CCC+	B-	
Guatemala	BB	BB	BB	BB	BB	Ba1	Ba1	Ba1	Ba1		BB	BB	BB-	BB-	
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.		B3	B2	B1	B1		B+	B+	BB-	BB-	
Nicaragua	B+	B+	B+	B-		B2	B2	B2	B2	B2	n.d.	B+	B+	B-	
Panamá	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB	Baa2	Baa2	Baa2	Baa2	Baa1	BBB	BBB	BBB	BBB	

Algunas conclusiones del análisis del saldo de la deuda en la región (1)

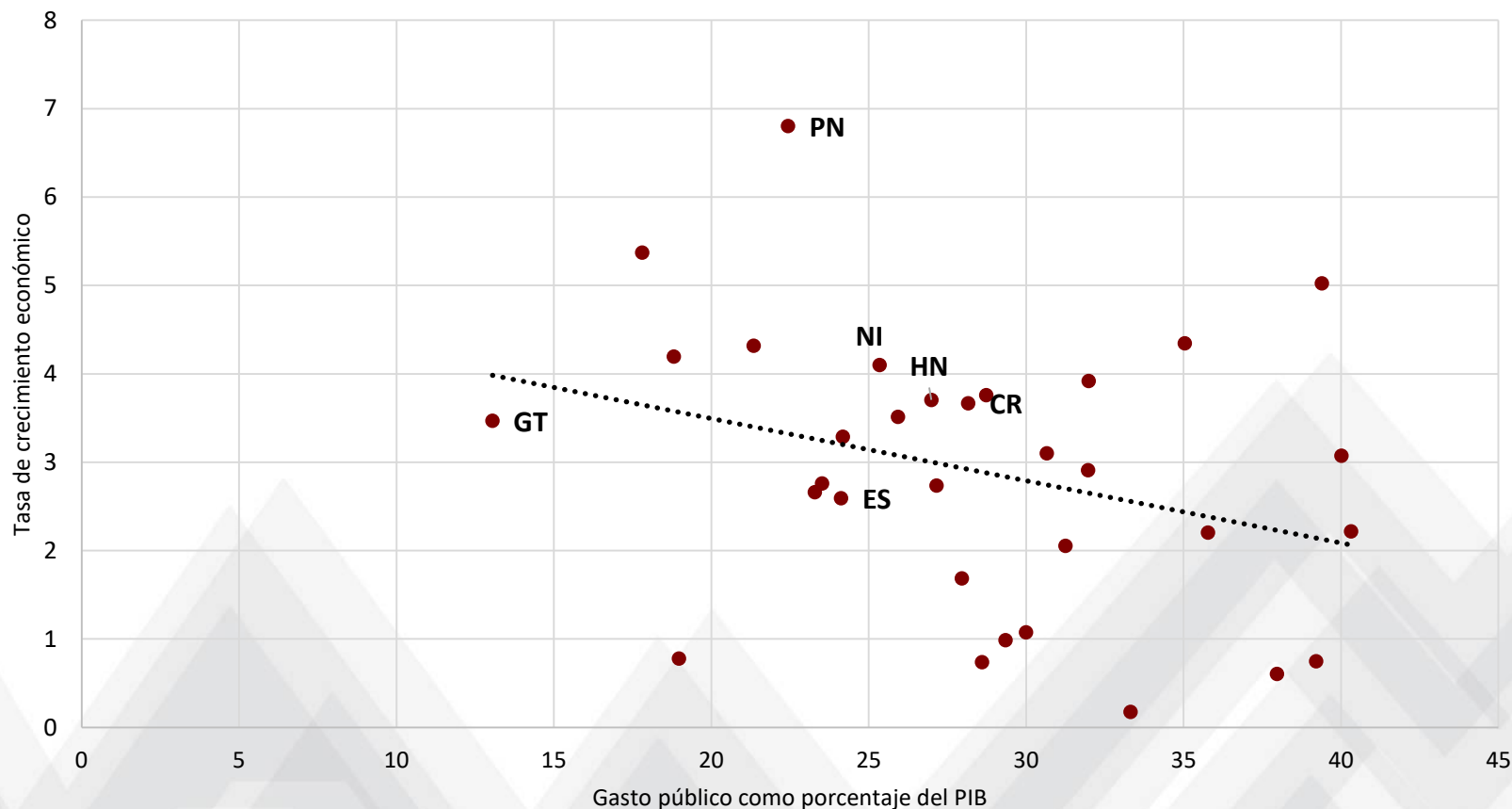
- El déficit fiscal promedio en la región se incrementó de 2.5% del PIB en 2017 a 2.7% en 2018, y se estima que, conforme los datos de los presupuestos alcanzará 3.1% en 2019, aun cuando estos resultados no incluyen los efectos de las reformas tributarias de Costa Rica y Nicaragua.
- El mayor déficit fiscal se continúa manifestando en Costa Rica, aunque en 2018 logró en esencia frenarlo, reportando 6.0% del PIB.
- La deuda pública regional del gobierno Central creció de 42.8% en 2017 a 45.0% del PIB en 2018. Estos datos sin embargo, no incluyen las potenciales deudas contingentes de Albanisa en Nicaragua o la vinculada con el manejo de fideicomisos en Honduras que opacan la rendición de cuentas.
- Costa Rica, El Salvador y Honduras, alcanzaron los valores críticos establecidos por las Instituciones Financieras para la relación deuda / PIB, mientras que en términos de los ingresos brutos, Costa Rica, El Salvador y Panamá exceden los límites recomendados.

Algunas conclusiones del análisis del saldo de la deuda en la región (2)

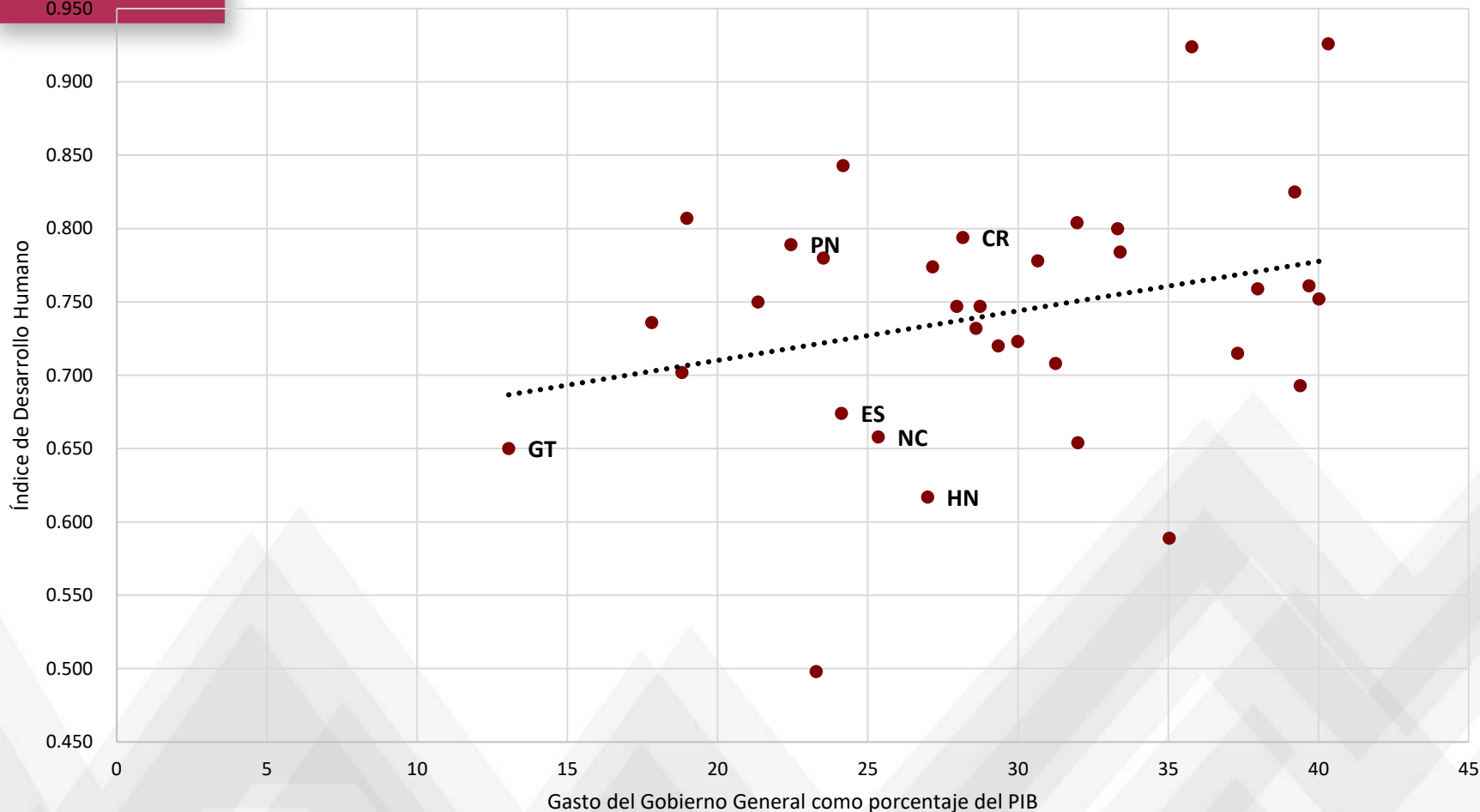
- En la región se ha estado incrementado el saldo de la deuda interna, dentro de la composición de los pasivos públicos, lo que ocasiona un incremento de la tasa de interés aplicable, además que supedita al Gobierno a las negociaciones con la banca privada.
- Costa Rica y Nicaragua vieron reducir su nivel de calificación de la deuda, tanto por la crisis fiscal como por la crisis política en ambos países. Honduras y Panamá vieron pequeñas mejoras.
- Honduras, a pesar que su resultado presupuestario ha presentado déficit bajos y cercanos a “cero” , el país sigue endeudándose, y de eso la necesidad de rendir cuentas a través de los fideicomisos.

**e. LA APARENTE PARADOJA ENTRE GASTAR
MÁS O GASTAR MEJOR: una primera
aproximación a una discusión necesaria en
Centroamérica**

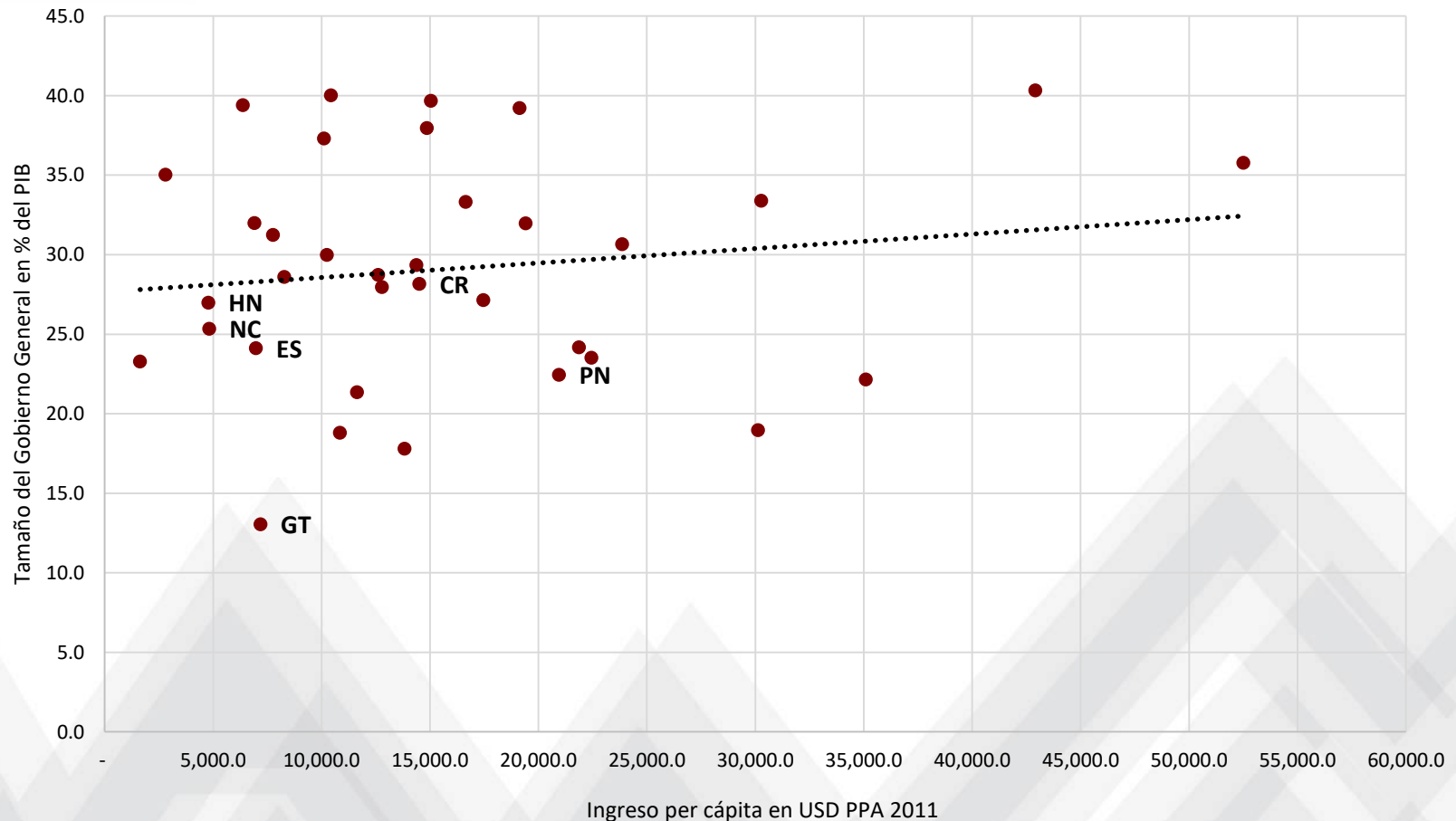
Países de América: relación entre el gasto público como porcentaje del PIB y la tasa de crecimiento económico (2011-2018)



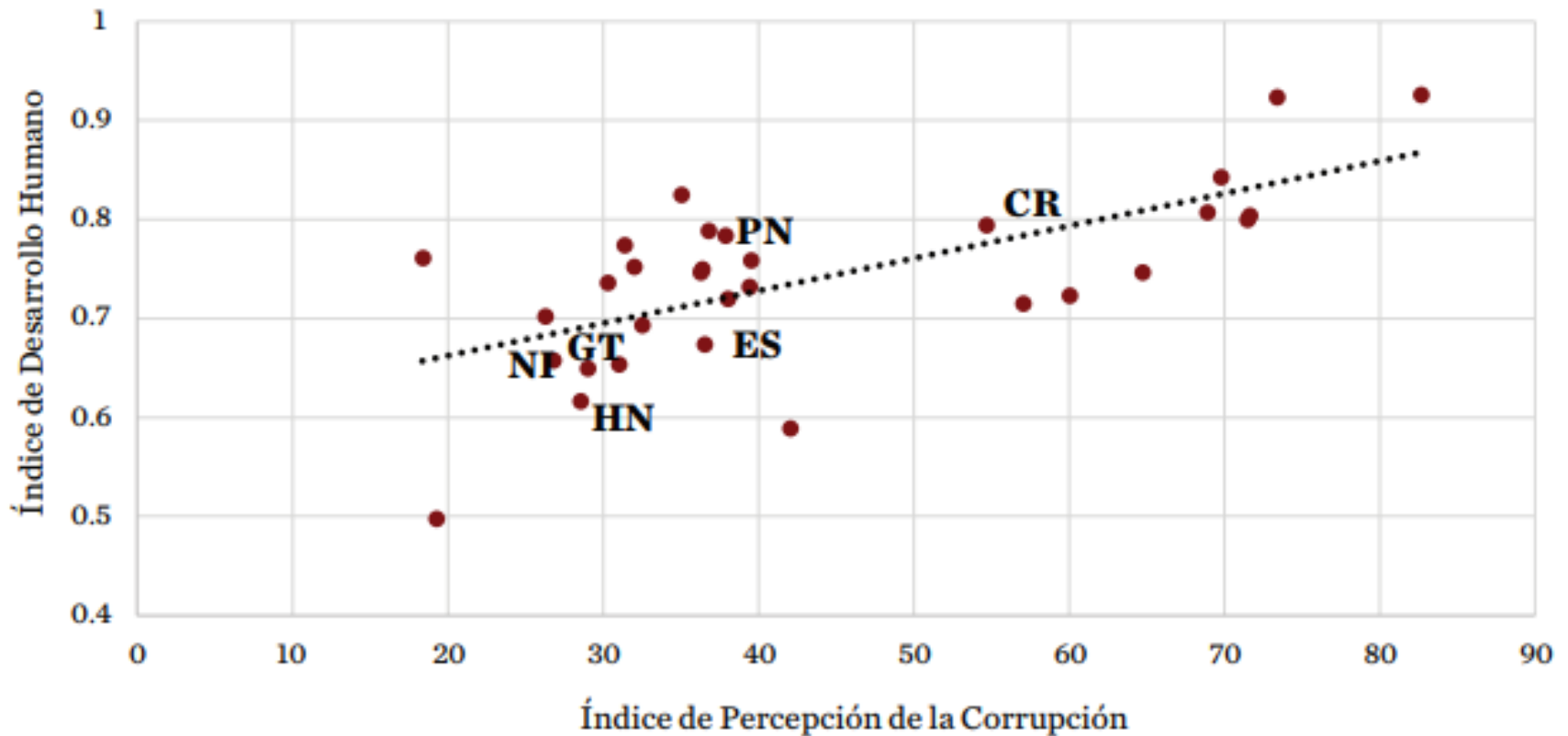
Países de América: relación entre el Índice de Desarrollo Humano y los gastos del Gobierno (2011- 2018)



Países de América: relación entre el tamaño de los Gobiernos y el ingreso per cápita a precios PPA de 2011 (en USD)



Países de América: relación entre el Índice de Percepción de la Corrupción y el Índice de Desarrollo Humano (2011-2018)



Comentarios finales (1)

- La región persiste en ver el problema fiscal desde el lado exclusivo de la sostenibilidad de la deuda, lo que continuará produciendo que se reduzca o mantenga el gasto social y la inversión pública, especialmente en Honduras, El Salvador y Guatemala, en donde se continuarán expulsando millares de personas hacia otros países.
- Es urgente la discusión de los problemas fiscales en cada país, tanto en la dimensión de los recursos, en la calidad del gasto, pero sobre todo en los resultados obtenidos, a fin de garantizar el bienestar de las personas.
- Es importante la adopción de estrategias reales de combate a la evasión y elusión tributaria, lo que sin necesidad de elevar tasas tributarias permitiría mayor disponibilidad de recursos.

Comentarios finales (2)

- Debe existir un análisis cuidadoso de la deuda, a fin de que los criterios de negociación sean óptimos.
- Es imperativa la adopción de criterios para que la política fiscal se coordine, pero no se supedite, con otras políticas públicas, para avanzar en la búsqueda del desarrollo de los casi cincuenta millones de centroamericanos.
- Honduras, al igual que la región, debe avanzar significativamente en la transparencia y la lucha contra la corrupción
- Es fundamental que el diseño de la política fiscal responda a los problemas centrales de Honduras, como lo son el incremento de la pobreza, la migración constante de personas al resto del mundo, la falta de oportunidades de la población, la garantía de los derechos y la consolidación de la democracia.



• ¡Muchas gracias!

Icefi es miembros de:



Síguenos en:



www.icefi.org