



**COVID-19 EN CENTROAMÉRICA: un nuevo reto para sus sistemas fiscales en crisis**

# Perfiles Macrofiscales de Centroamérica

**Abelardo Medina Bermejo**

**Centroamérica, abril de 2020**






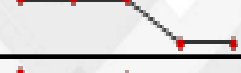

- a. Las perspectivas económicas previas: un momento antes del Covid-19.
- b. La situación fiscal al cierre de 2019.
- c. La respuesta de los gobiernos ante la pandemia
- d. Los escenarios esperados al cierre de 2020

# **a. Las perspectivas económicas previas: un momento antes del Covid-19**

- La región reportó una nueva reducción en la velocidad de crecimiento del PIB, al reportar un nivel medio de 1.6% de aumento, muy por debajo del 4.1% que se observó en 2015 y del 4.0% de 2017. En 2018 se había reportado una tasa media del 2.0%.
- Solo Guatemala reportó un nivel de crecimiento superior a 2018, mientras que el resto de países vio reducir su dinámica.
- La mayor parte de los argumentos gira en torno a la disminución de los precios de algunas *commodities*, así como por el impacto de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, sin embargo, en la práctica influenciaron significativamente factores políticos y electorales, y en el caso de Panamá por señalamientos de falta de transparencia financiera y la reducción del tamaño del Gobierno.

# Centroamérica: tasas de crecimiento económico entre 2015-2019 y pronóstico para 2020 y 2021

Datos previos a la pandemia del Covid-19.

| País o región | Datos oficiales |      |      |      |      | Proyecciones según    |      |                           |                               |      | Historia  |
|---------------|-----------------|------|------|------|------|-----------------------|------|---------------------------|-------------------------------|------|---|
|               | 2015            | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | FMI<br>(octubre 2019) |      | Cepal<br>(noviembre 2019) | Banco Mundial<br>(enero 2020) |      |   |
|               |                 |      |      |      |      | 2020                  | 2021 | 2020                      | 2020                          | 2021 |   |
| Centroamérica | 4.1             | 3.8  | 4.0  | 2.0  | 1.6  | 2.8                   | 3.0  | 2.0                       | 2.5                           | 2.9  |    |
| Costa Rica    | 3.6             | 4.2  | 3.9  | 2.6  | 1.9  | 2.5                   | 2.8  | 1.8                       | 2.5                           | 3.0  |    |
| El Salvador   | 2.4             | 2.5  | 2.3  | 2.5  | 2.4  | 2.3                   | 2.2  | 2.2                       | 2.5                           | 2.5  |   |
| Guatemala     | 4.1             | 2.7  | 3.0  | 3.1  | 3.5  | 3.5                   | 3.7  | 3.2                       | 3.0                           | 3.2  |  |
| Honduras      | 3.8             | 3.9  | 4.8  | 3.7  | 2.7  | 3.5                   | 3.6  | 2.9                       | 3.5                           | 3.5  |  |
| Nicaragua     | 4.8             | 4.6  | 4.7  | -3.8 | -3.9 | -0.8                  | -0.1 | -2.0                      | -0.5                          | 0.6  |  |
| Panamá        | 5.7             | 5.0  | 5.6  | 3.7  | 3.0  | 5.5                   | 5.5  | 3.8                       | 4.2                           | 4.6  |  |

## Panorama económico (2)

- La inflación se mantuvo relativamente controlada, al extremo que los países dolarizados experimentaron bajos crecimientos de precios; influenciado en gran parte por la reducción de los precios internacionales de los combustibles.
- El nivel de comercio exterior reportó pequeños aumentos en sus volúmenes, liderado en gran parte por la necesidad de compensar la reducción de los precios internacionales. Así, en varios países el valor de las exportaciones creció más como resultado de que se exportó más en volumen, aunque los precios bajaron.
- Costa Rica y Nicaragua depreciaron su tipo de cambio (los no dolarizados) por encima de su nivel inflacionario. En sentido contrario Honduras y Guatemala.
- El nivel de desempleo abierto aumentó en Costa Rica y Nicaragua.



## **b. La situación fiscal al cierre de 2019**

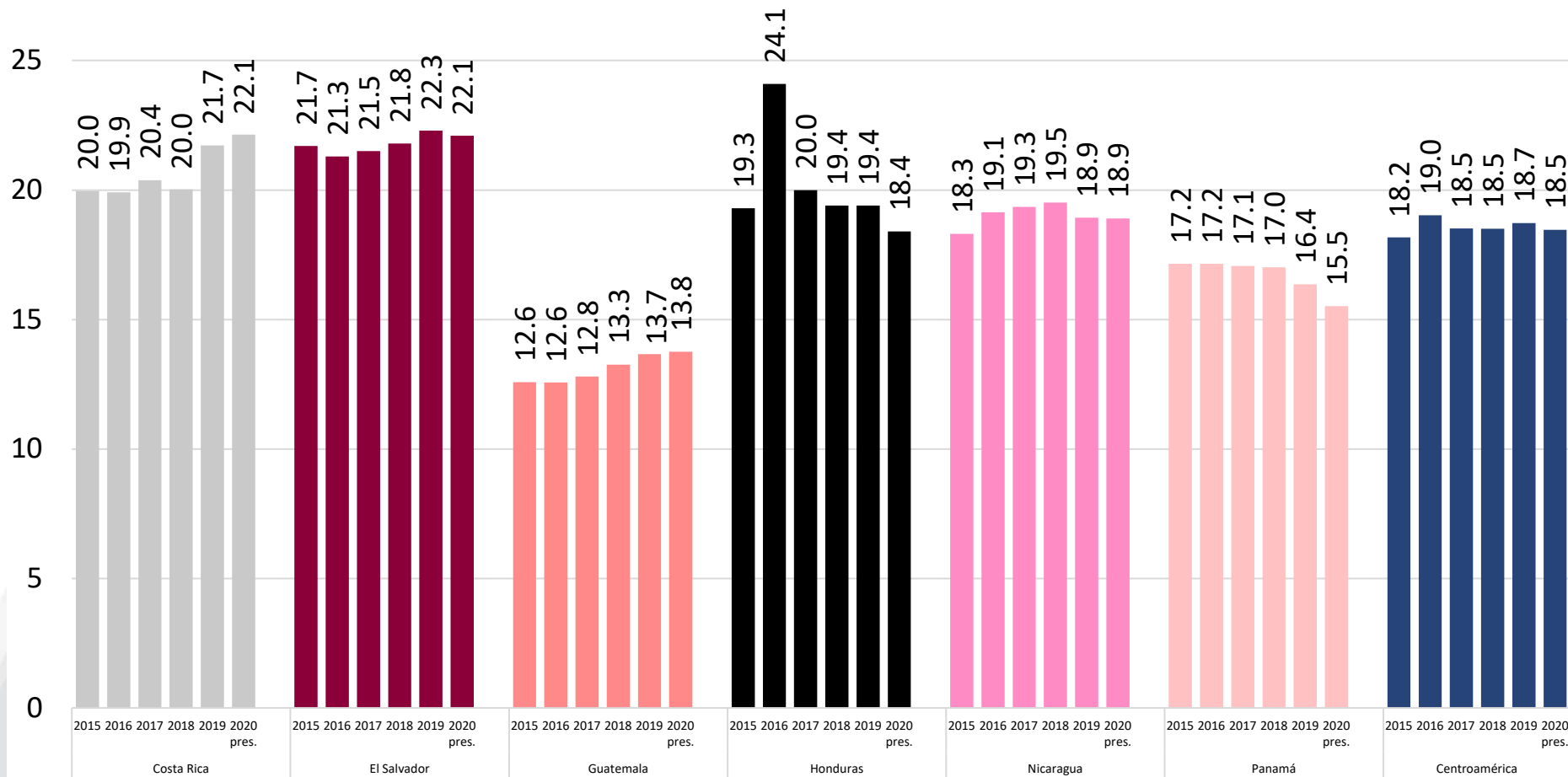


## Panorama fiscal

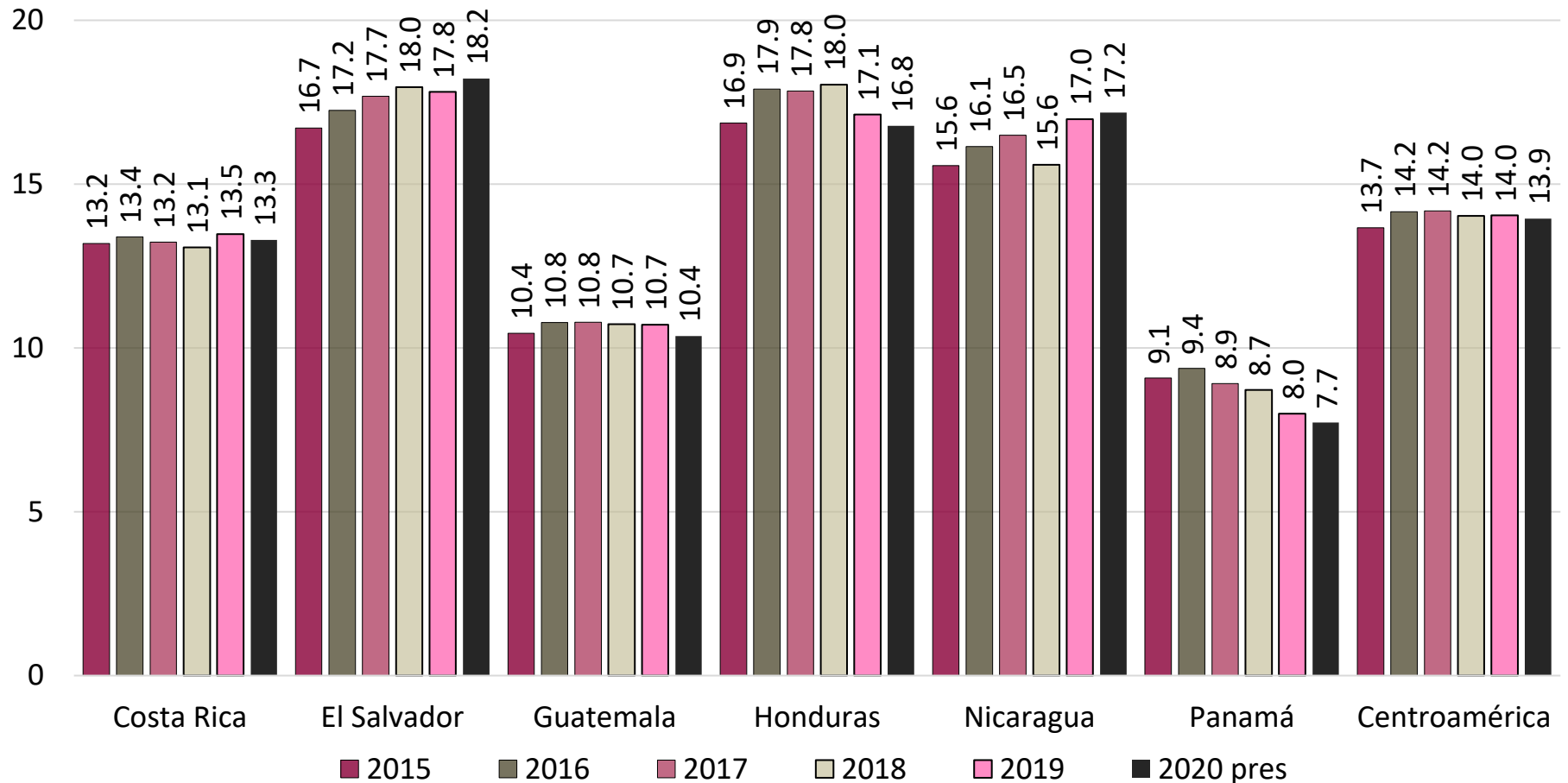
- El promedio del gasto de los Gobiernos Centrales de la región creció en 2019 hasta 18.5% del PIB (18.3% en 2018), liderado por los aumentos en El Salvador y Guatemala, asociados al período electoral y en Costa Rica, producto del aumento en el servicio de la deuda. Panamá disminuyó una vez más el tamaño del Gobierno, lo que produjo una contracción de la inversión pública y la dinámica de la economía.
- El gasto de funcionamiento regional alcanzó una media del 12.4% del PIB (67.0%); el gasto de inversión 3.5% del PIB (18.9%), y los gastos por el pago de intereses 2.6% del PIB (14.1%).
- La carga tributaria de los Gobiernos Centrales se mantuvo constante en 14.0% del PIB.
- La estructura tributaria regional continuó siendo regresiva, al reportar 41.4% de impuestos directos y 58.6% de impuestos indirectos



# Centroamérica: tamaño de los gobiernos centrales 2015-2020 pres.



# Centroamérica: carga tributaria de los gobiernos centrales período 2015-2020 pres.



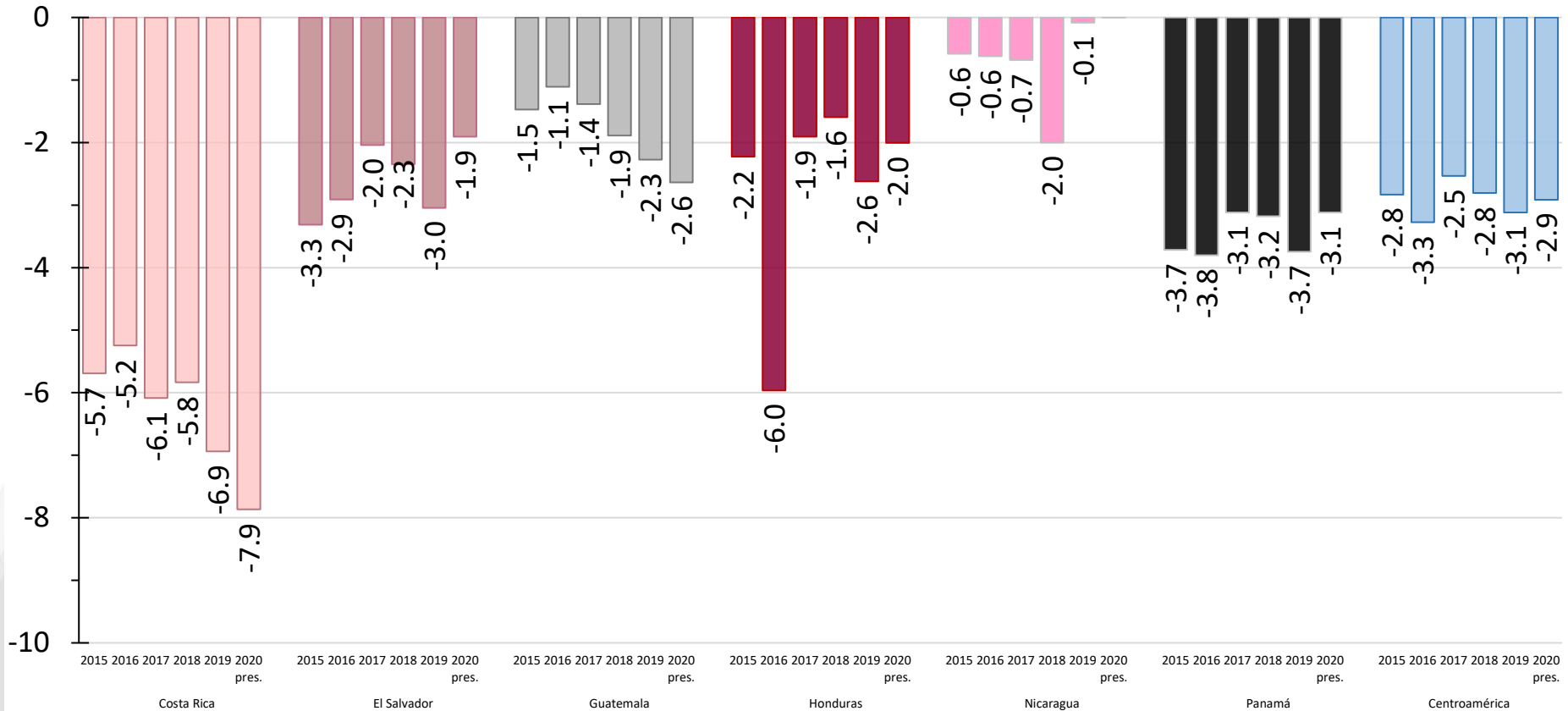


## Panorama fiscal (2)

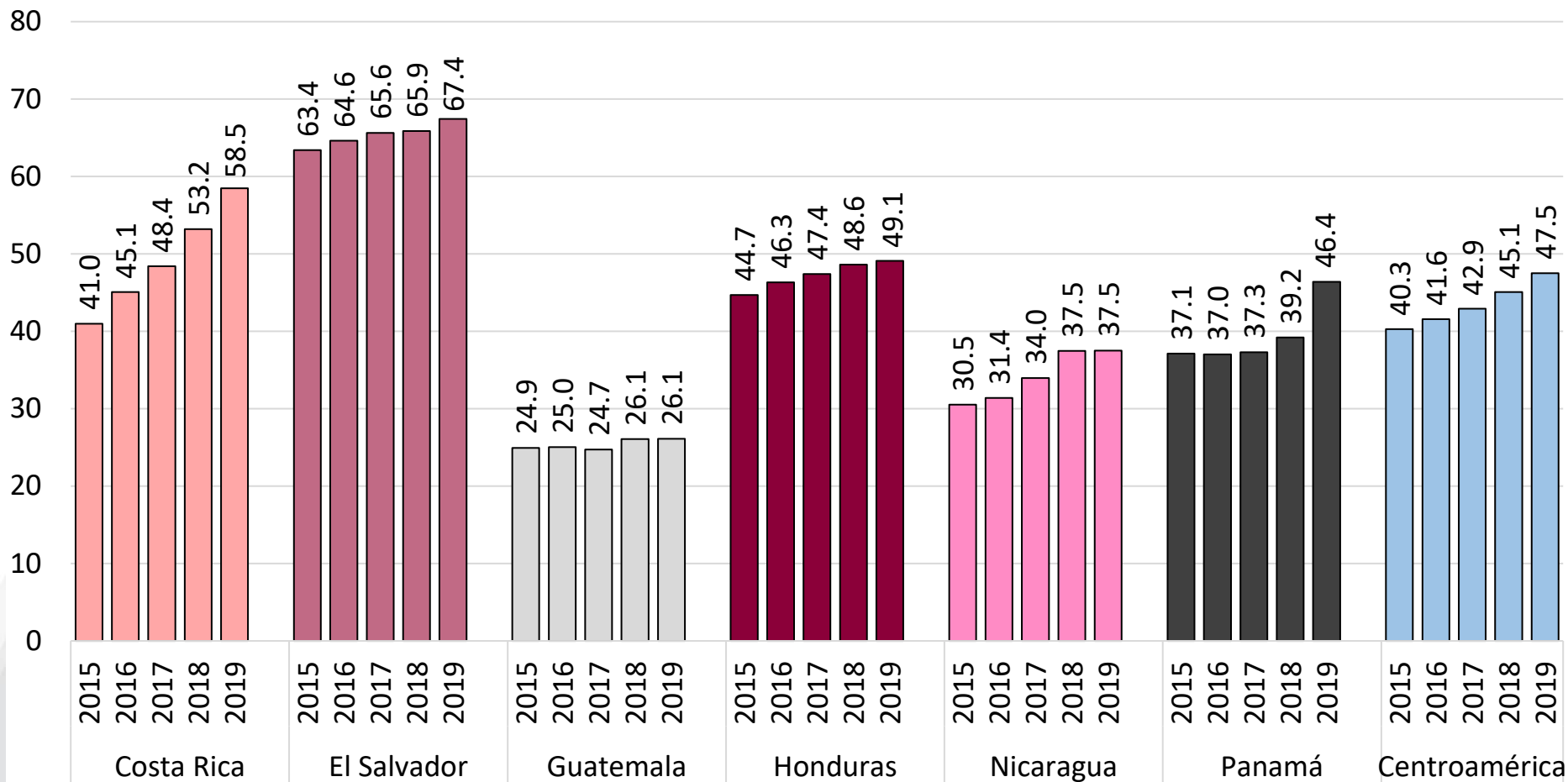
- El déficit fiscal regional medio creció de 2.8% del PIB en 2018 al 3.1% del PIB en 2019. Con la excepción de Nicaragua, todos los países aumentaron su déficit fiscal respecto de 2018.
- La deuda regional pasó del 45.1% del PIB en 2018 al 47.5% del PIB en 2019.
- Con la excepción de Guatemala y Nicaragua todos los gobiernos centrales, están por encima de los límites recomendados por las IFI.



# Centroamérica: déficit fiscal del Gobierno Central, como porcentaje del PIB, 2015-2020 pres.



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

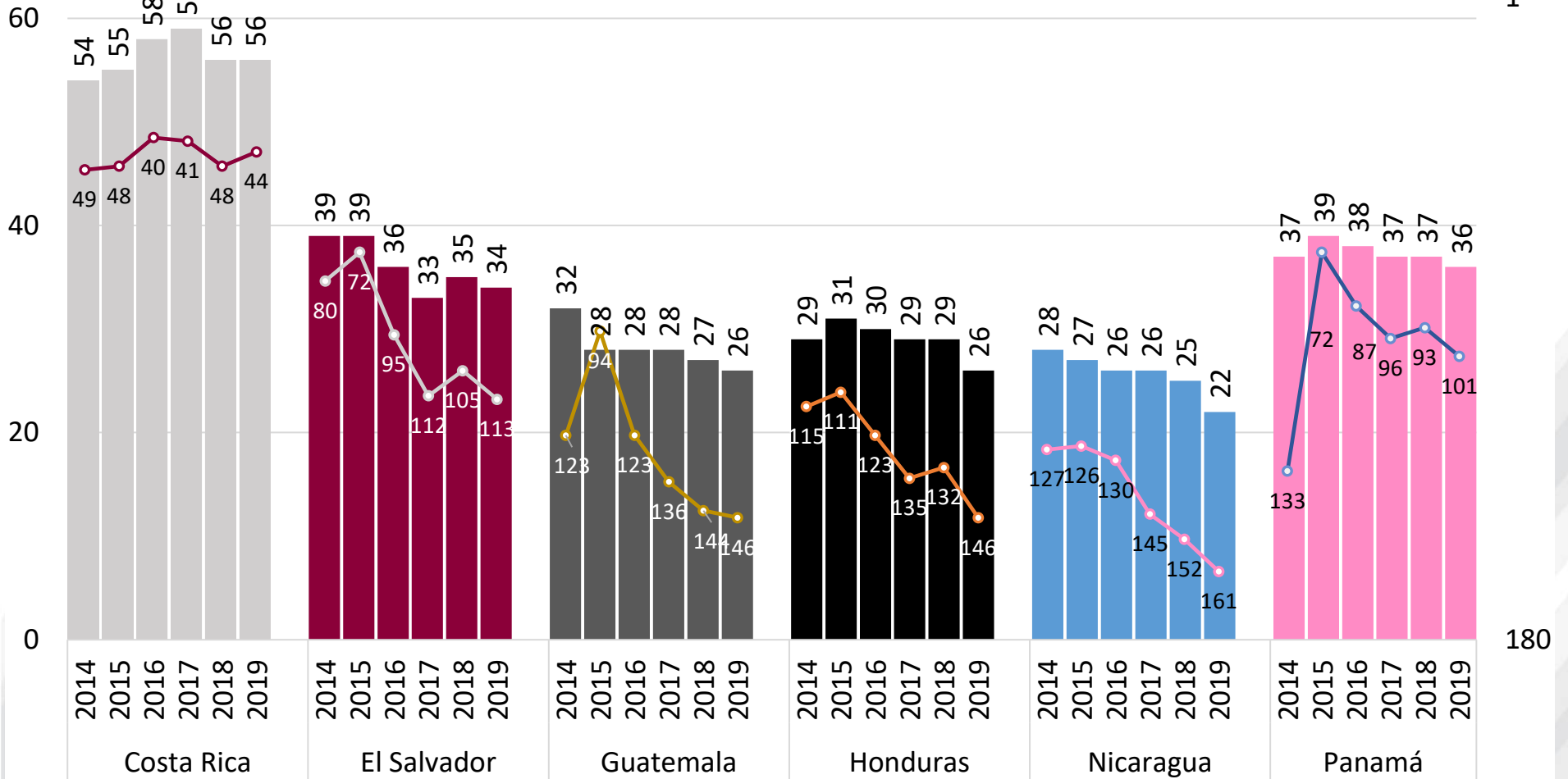




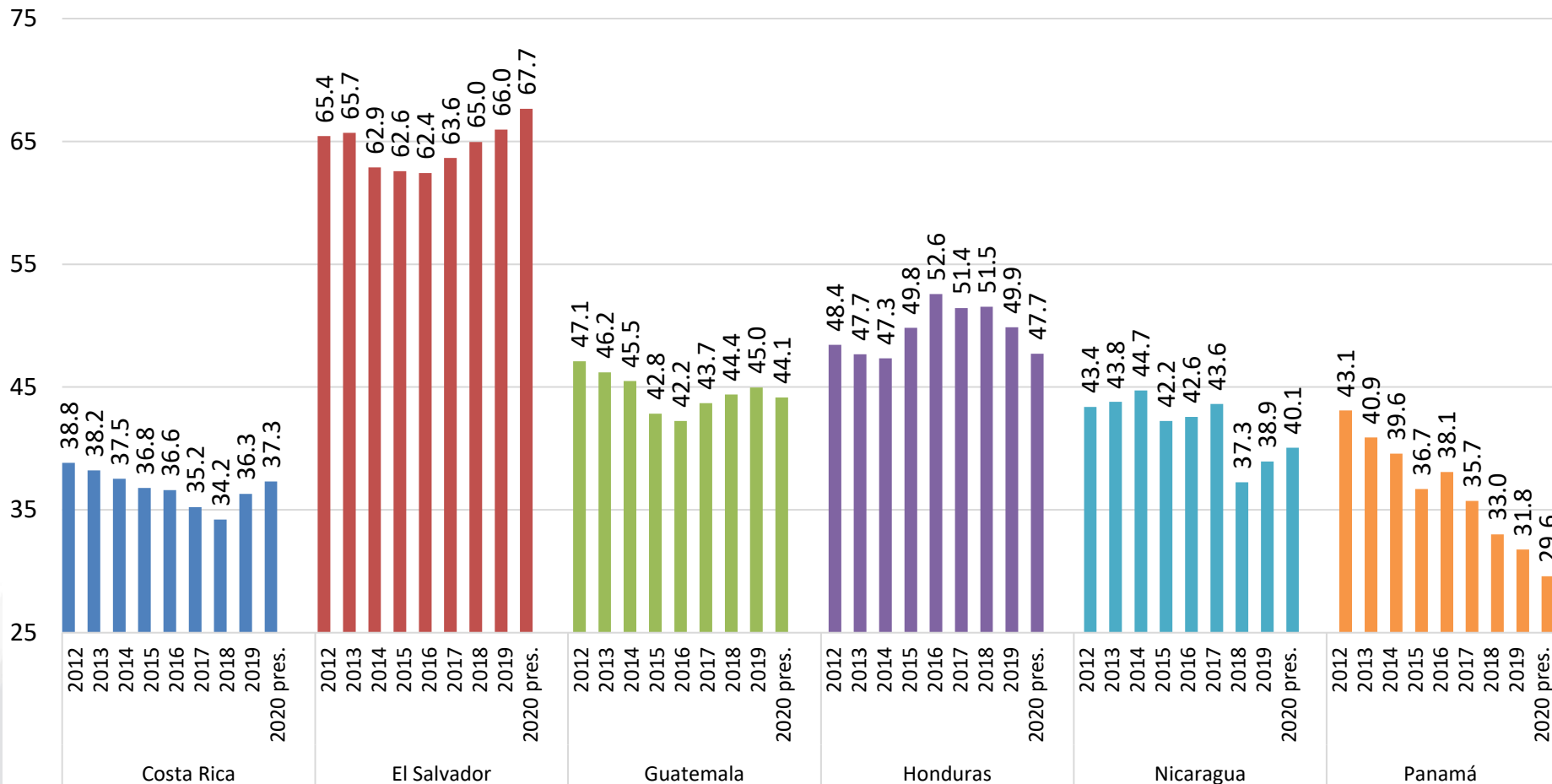
## Panorama fiscal (3)

- El nivel de opacidad fiscal, medida por el Índice de Percepción de la Corrupción, se incrementó. Con la excepción de Costa Rica, todos los países registraron deterioros en su posición internacional.
- Aunque no existen planes públicos para el combate de la evasión fiscal, la productividad aparente del IVA, mejoró en algunos países, aunque en algunos de ellos, producto de maniobras contables.

# Centroamérica: Índice de Percepción de la Corrupción, punteo y posición del país 2014-2019



# Centroamérica: productividad aparente del IVA, período 2012-2020 pres.





## **c. La respuesta de los gobiernos ante la pandemia**

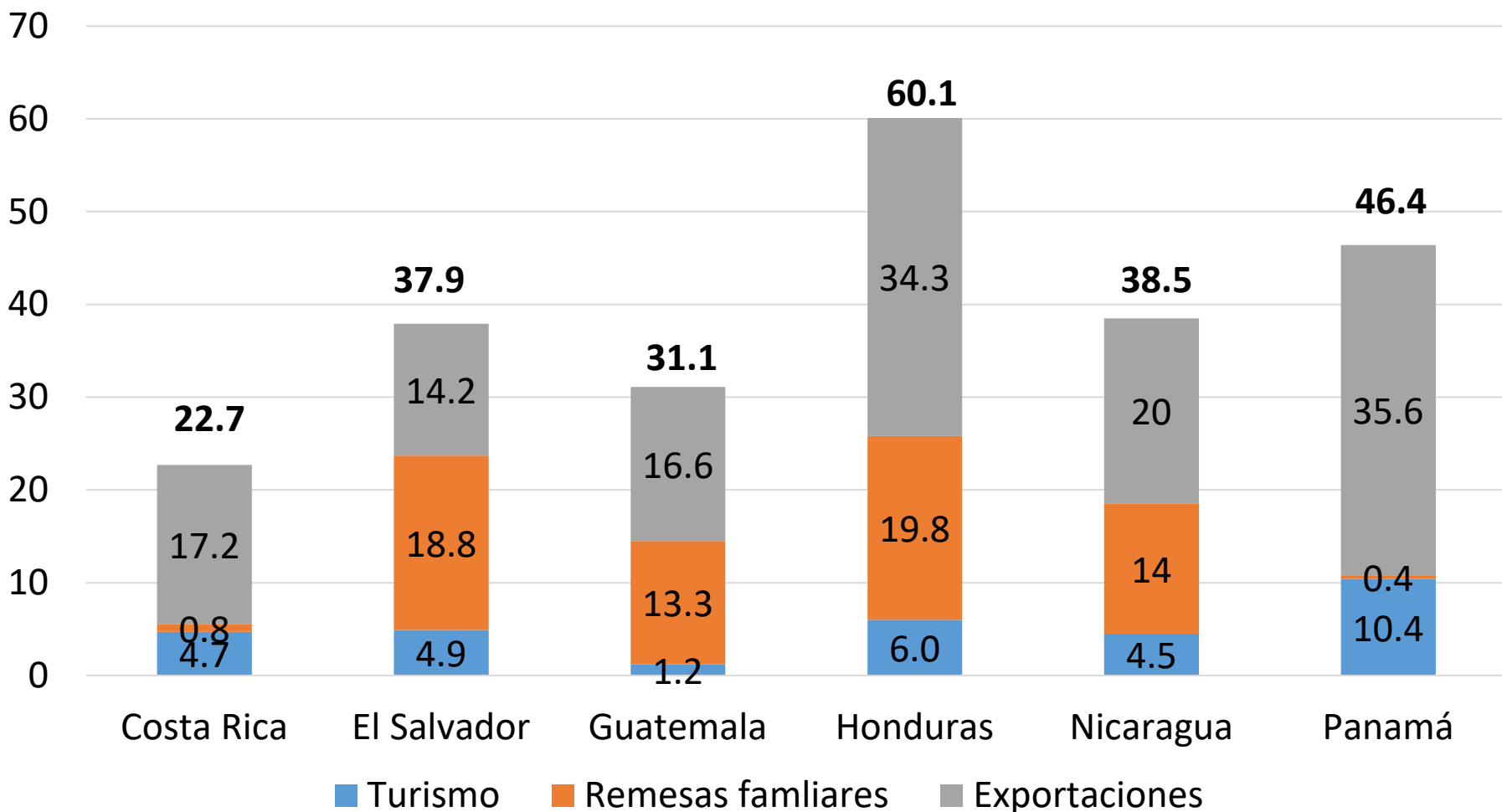
# Los impacto de la pandemia del Covid-19

- La pandemia puso en evidencia lo endeble de los regímenes de salud y de seguridad social de Centroamérica
- El esfuerzo primario de los gobiernos giró en torno a reducir la movilidad de las personas; promover el distanciamiento social, y reducir el flujo de visitantes del resto del mundo.
- Las medidas produjeron una contracción de los niveles de venta y producción de la economía, y consecuentemente de los niveles de empleo e ingresos de los trabajadores.
- Además del impacto directo sobre la salud y vida de los centroamericanos, el principal efecto se encontrará sobre el nivel de bienestar.

# Centroamérica: impacto económico esperado sobre el nivel de crecimiento económico en 2020

| País          | Crecimiento esperado |       |               |                          |
|---------------|----------------------|-------|---------------|--------------------------|
|               | Original             | FMI   | Banco Mundial | Pérdida (Original / FMI) |
| Costa Rica    | 2.5%                 | -3.3% | -3.3%         | 5.8%                     |
| El Salvador   | 2.5%                 | -5.4% | -4.3%         | 7.9%                     |
| Guatemala     | 3.6%                 | -2.0% | -1.8%         | 5.6%                     |
| Honduras      | 3.5%                 | -2.4% | -2.3%         | 5.9%                     |
| Nicaragua     | 0.5%                 | -6.0% | -4.3%         | 6.5%                     |
| Panamá        | 5.2%                 | -2.0% | -2.0%         | 7.2%                     |
| Centroamérica | 3.0%                 | -3.5% | -3.0%         | 6.5%                     |

# Aunque el efecto todavía es impreciso... Centroamérica: PIB en riesgo por reducción de actividades específicas



# Centroamérica: acciones implementadas por los gobiernos para paliar los efectos del Covid-19, en materia fiscal

| Acciones adoptadas   | Costa Rica   | El Salvador   | Guatemala  | Honduras  | Panamá   |
|--|--|---|--|---|--|
| <b>Moratorias en el pago de impuestos</b>  | Moratoria del pago de impuestos período abril-junio; moratoria al impuesto de pasajes aéreos | Extensión del período de pago del ISR y posibilidad de cancelar en 8 cuotas; suspensión de la contribución al turismo (5%) por tres meses; exención de impuestos para las donaciones; exención de DAI e IVA para las adquisiciones de maíz blanco, frijol y arroz |  | Moratoria en pago de impuestos en general; disminución de los pagos a cuenta en 25%; descuento del 8.5% del ISR a los pequeños y medianos. Deducción adicional del 10% a los empleadores que mantengan a sus trabajadores. Cese de las cotizaciones al IHSS | Ampliación a la amnistía tributaria hasta Junio; plazo de 120 días para el pago de tributos durante el período; exención de un año más del ISR a la pequeña y mediana empresa. |
| <b>Autorización de líneas de crédito extraordinarias en bancos públicos o privados</b> |  | Líneas de crédito para las empresas afectadas. Los préstamos están destinados al pago de planillas, de servicios básicos, de transporte de mercadería o de aduana, pago de cuentas por pagar o por cobrar y gastos para la operatividad de la empresa.            | Líneas de crédito para pequeñas y medianas empresas; créditos para empresas en general incluyendo aquellas de propiedad de políticos.                            | Ampliación de líneas de crédito para bancos, cooperativas, cajas rurales y financieras; así como para la construcción de vivienda. Créditos para emprendedores  |  |
| <b>Aumento en el gasto público</b>   |  | Gestión de USD2,000.0 para el fondo de emergencia; entrega de USD300 para atender 1.5 millones de hogares, total USD450.0 millones por un mes.  | Tres ampliaciones presupuestarias que mezclan aspectos administrativos y de apoyo para la atención del Covid-19. Las tres ampliaciones suman Q.19.800.0 millones | Obtención de crédito por USD143 millones con el FMI; ampliación presupuestaria de USD2,000 millones. La Sefin publicó que los gastos para la emergencia son L3,804 millones   | B/.5,800 millones para enfrentar el impacto; de ellos USD 2,500 millones en bonos para cubrir el efecto de las moratorias de impuestos y la baja recaudación tributaria        |
| <b>Medidas relacionadas con el control fiscal</b>                                      | Levantamiento de la regla fiscal   | Suspensión de la Ley de Responsabilidad Fiscal  |  | La deuda no debe sobrepasar el 55% del PIB.   |  |

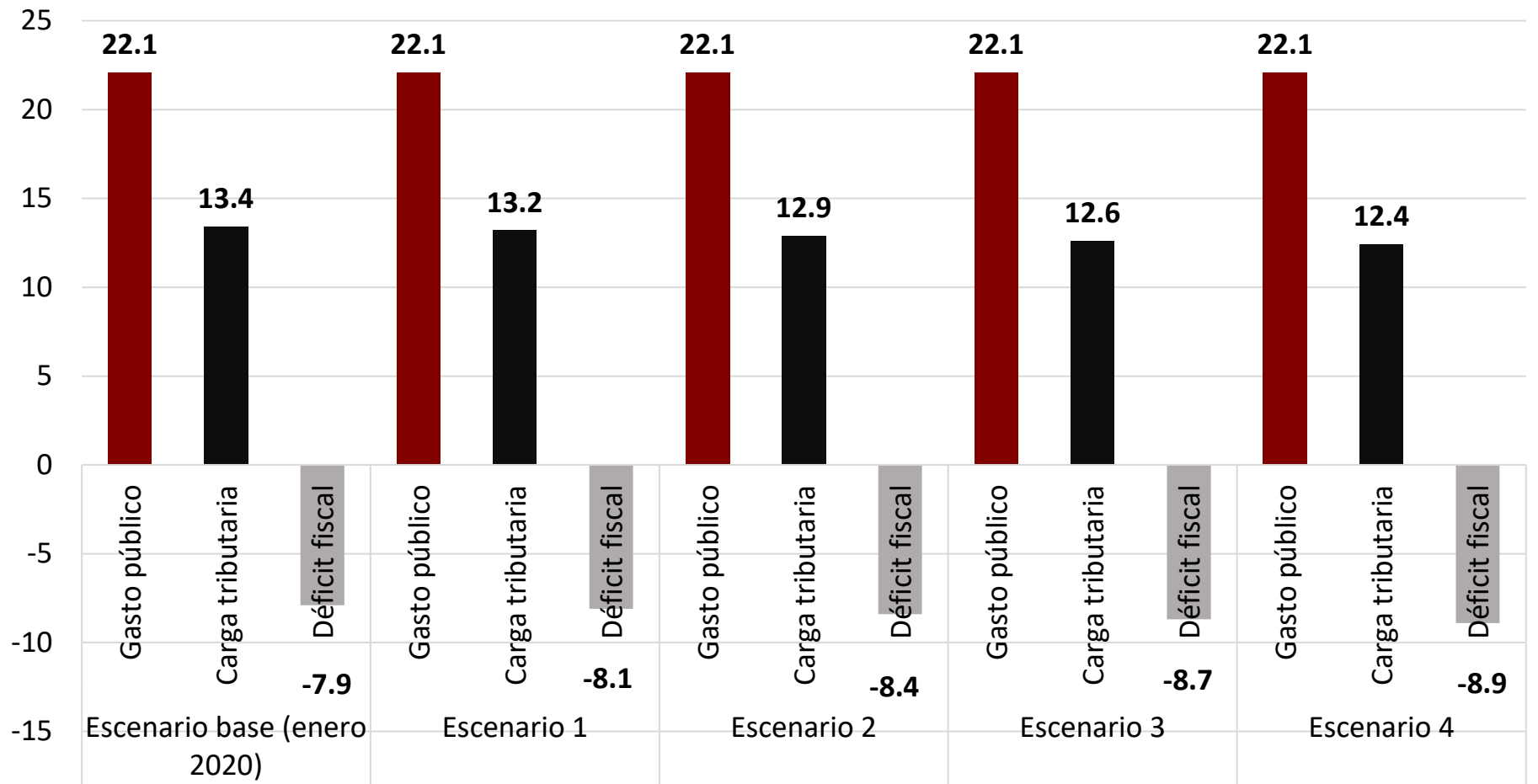


## **d. Los escenarios esperados al cierre de 2020**

## ¿Y cual será el impacto en materia fiscal?

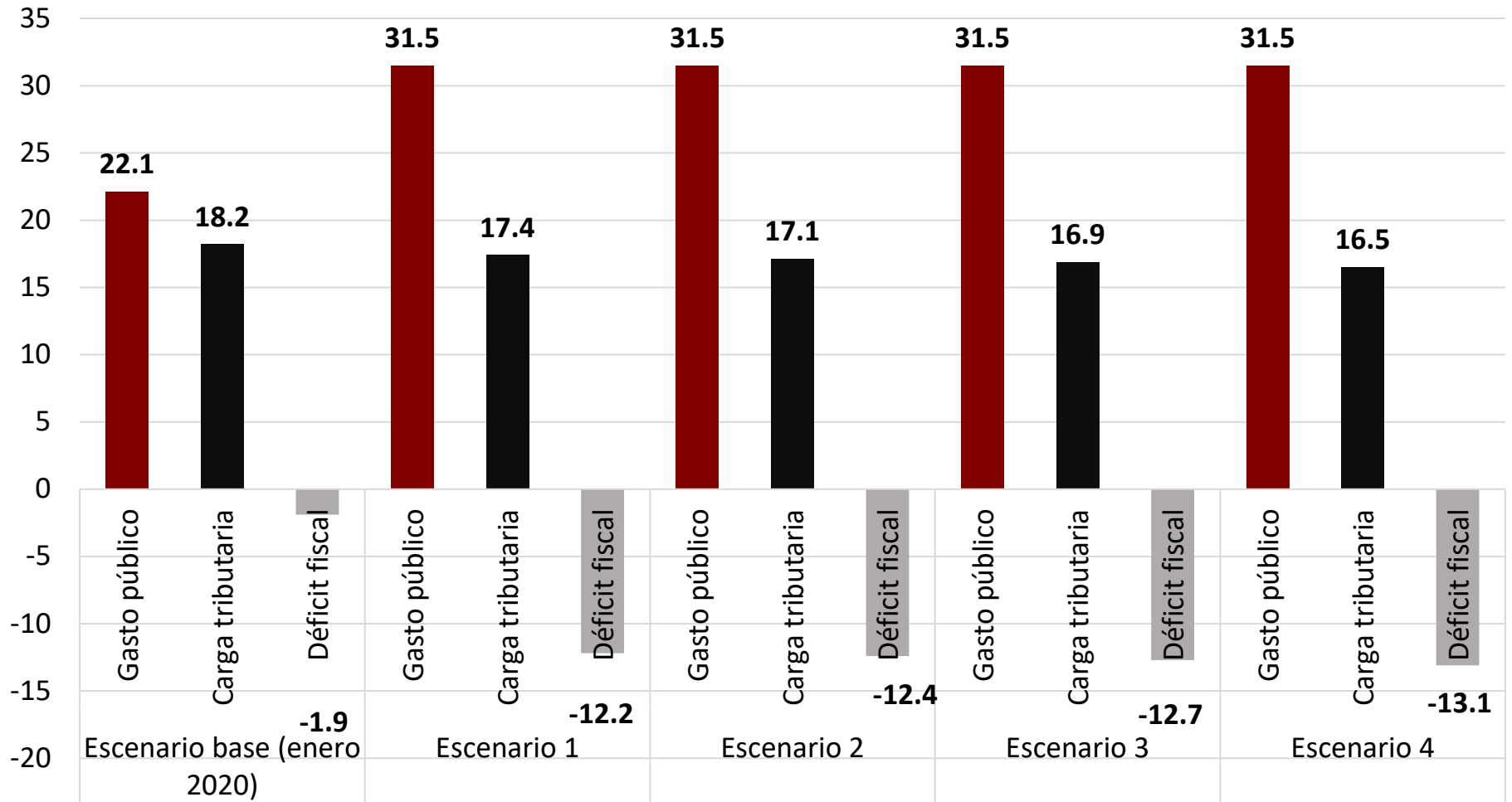
- Dada la incertidumbre, la estimación de la situación fiscal en 2020 se realizó asumiendo cuatro diferentes escenarios:
- Escenario 1 (más optimista): pérdida del 50.0% del crecimiento del PIB real esperado, conforme las estimaciones oficiales originales, así como una disminución del 2.0% en la productividad tributaria
- Escenario 2 (intermedio optimista): crecimiento del 0.0% en el PIB, y pérdida del 4.0% en la productividad tributaria
- Escenario 3 (intermedio pesimista): decrecimiento del 2.0% del PIB y pérdida del 6.0% en la productividad tributaria
- Escenario 4 (más pesimista): decrecimiento del 4.0% del PIB y pérdida del 8.0% en la productividad tributaria

# Costa Rica: estimaciones de impacto en las finanzas públicas, a partir de los escenarios

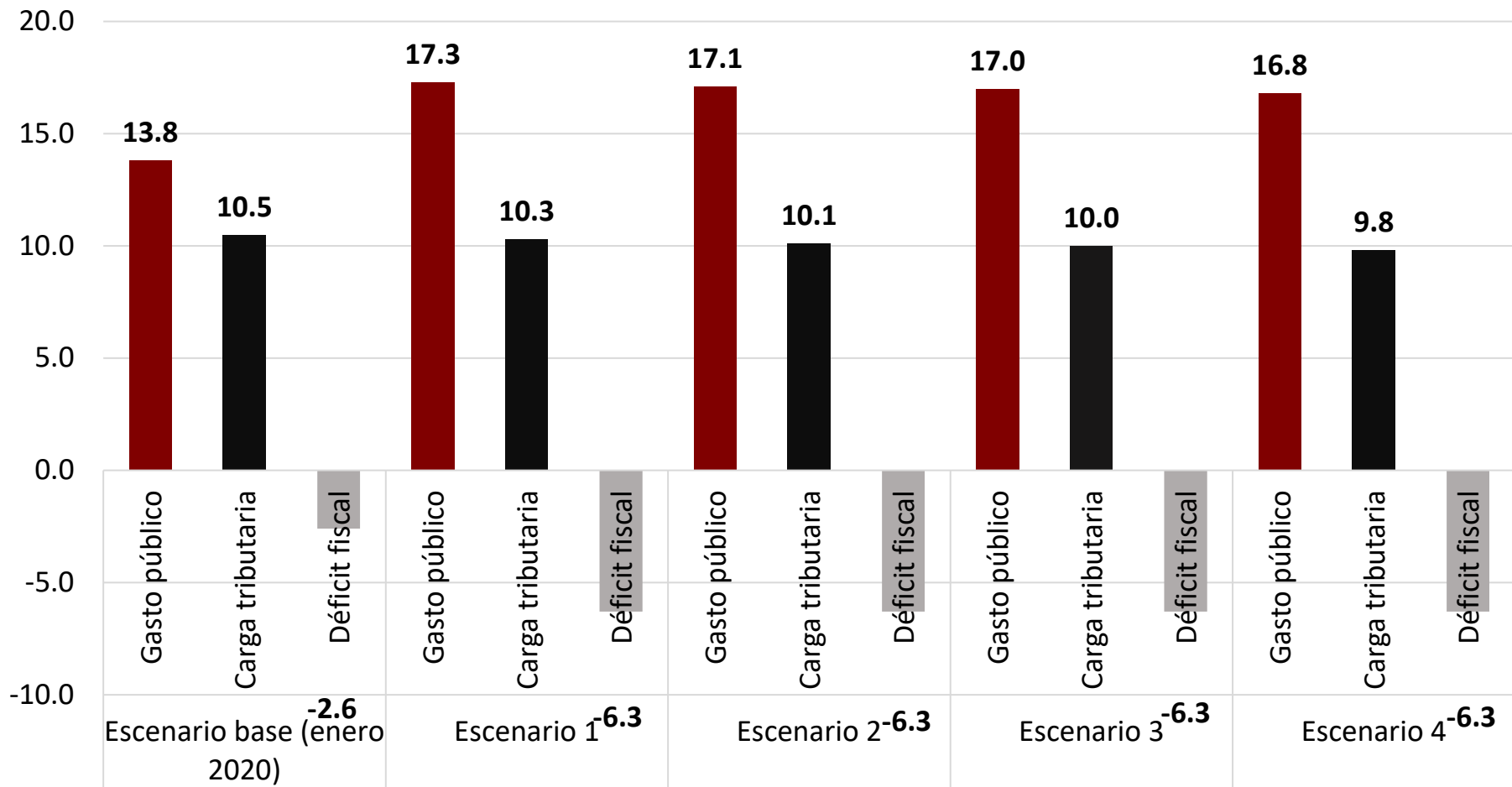




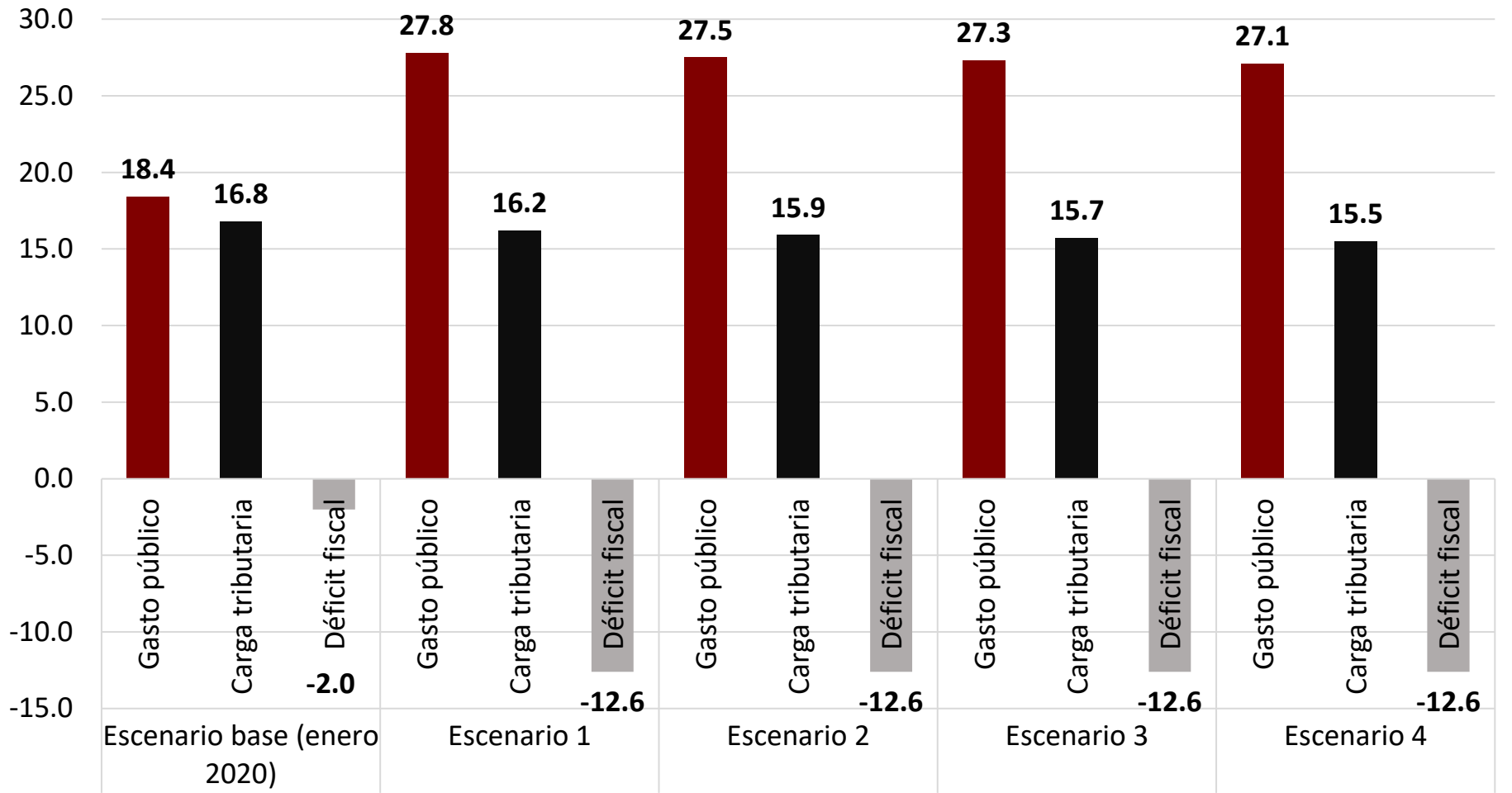
# El Salvador: estimaciones de impacto en las finanzas públicas, a partir de los escenarios



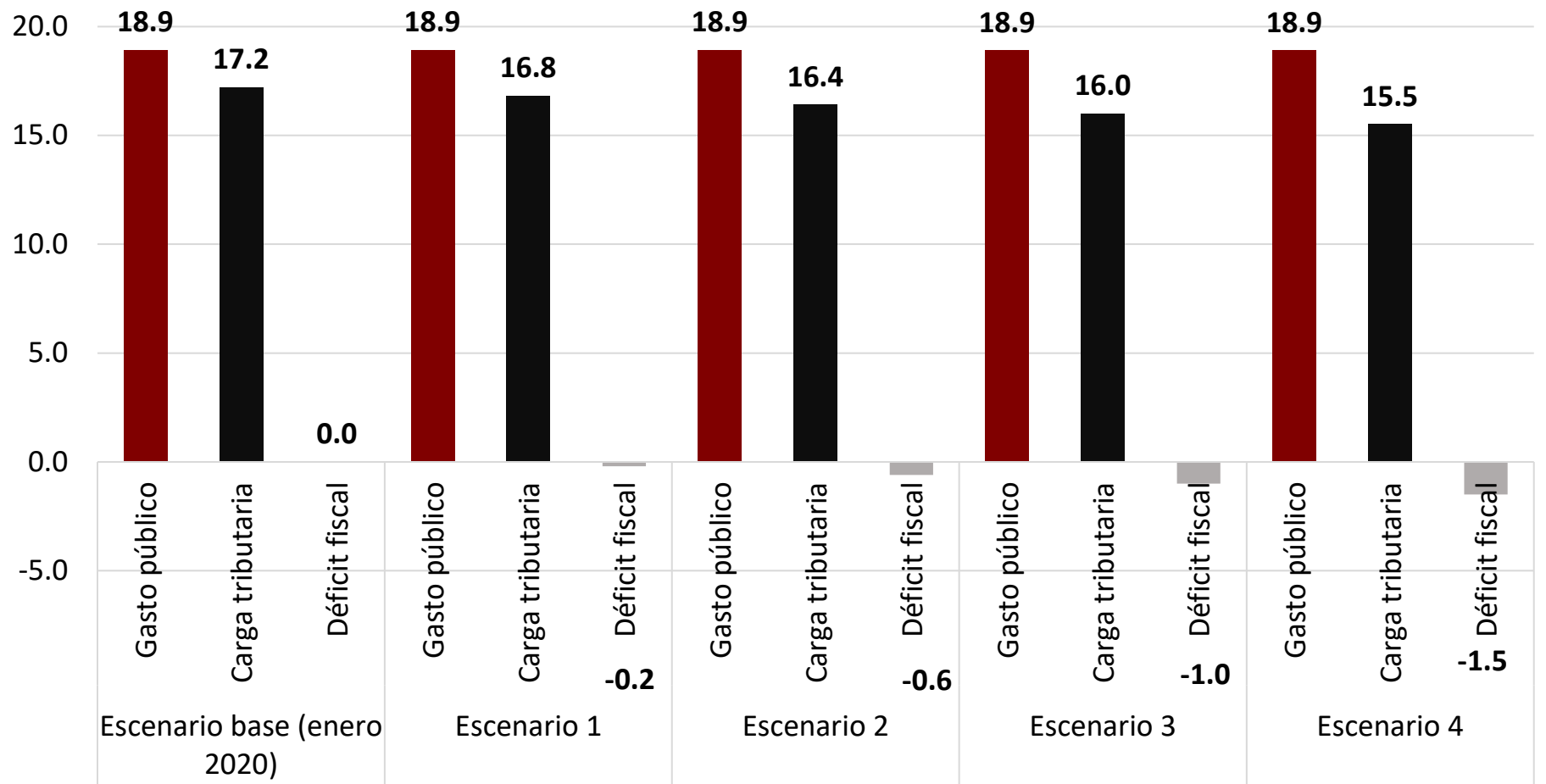
# Guatemala: estimaciones de impacto en las finanzas públicas, a partir de los escenarios



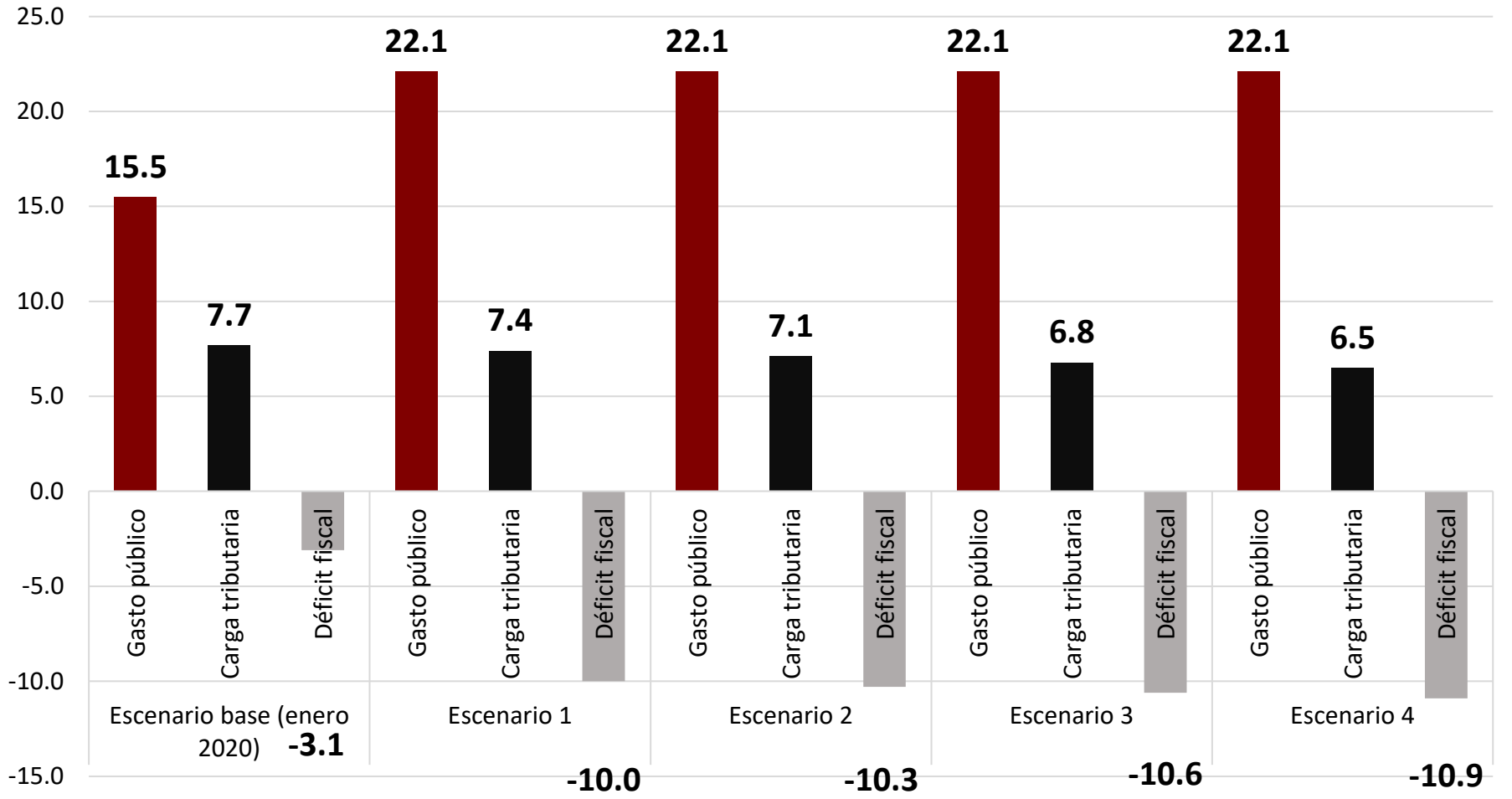
# Honduras: estimaciones de impacto en las finanzas públicas, a partir de los escenarios



# Nicaragua: estimaciones de impacto en las finanzas públicas, a partir de los escenarios

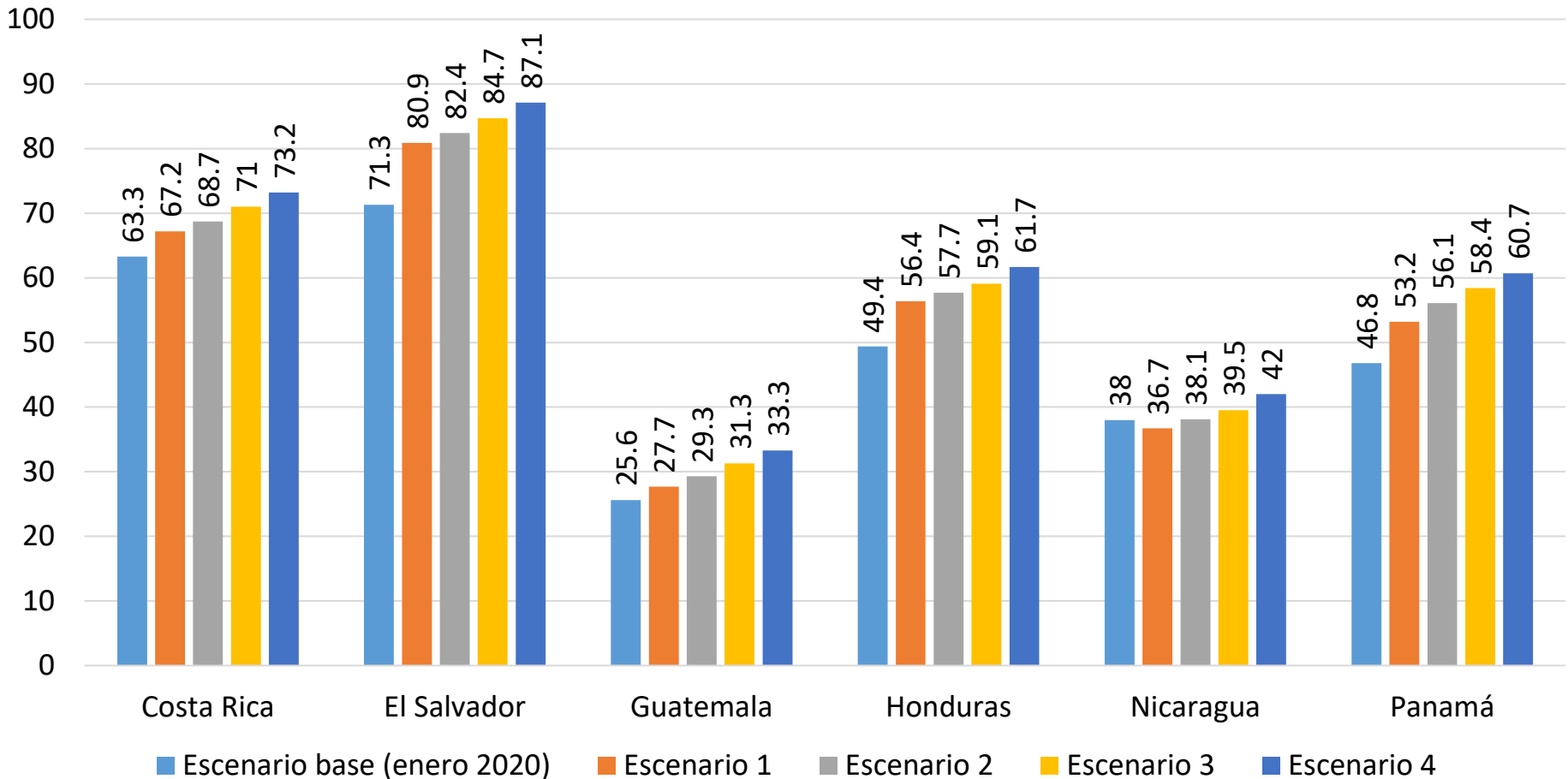


# Panamá: estimaciones de impacto en las finanzas públicas, a partir de los escenarios

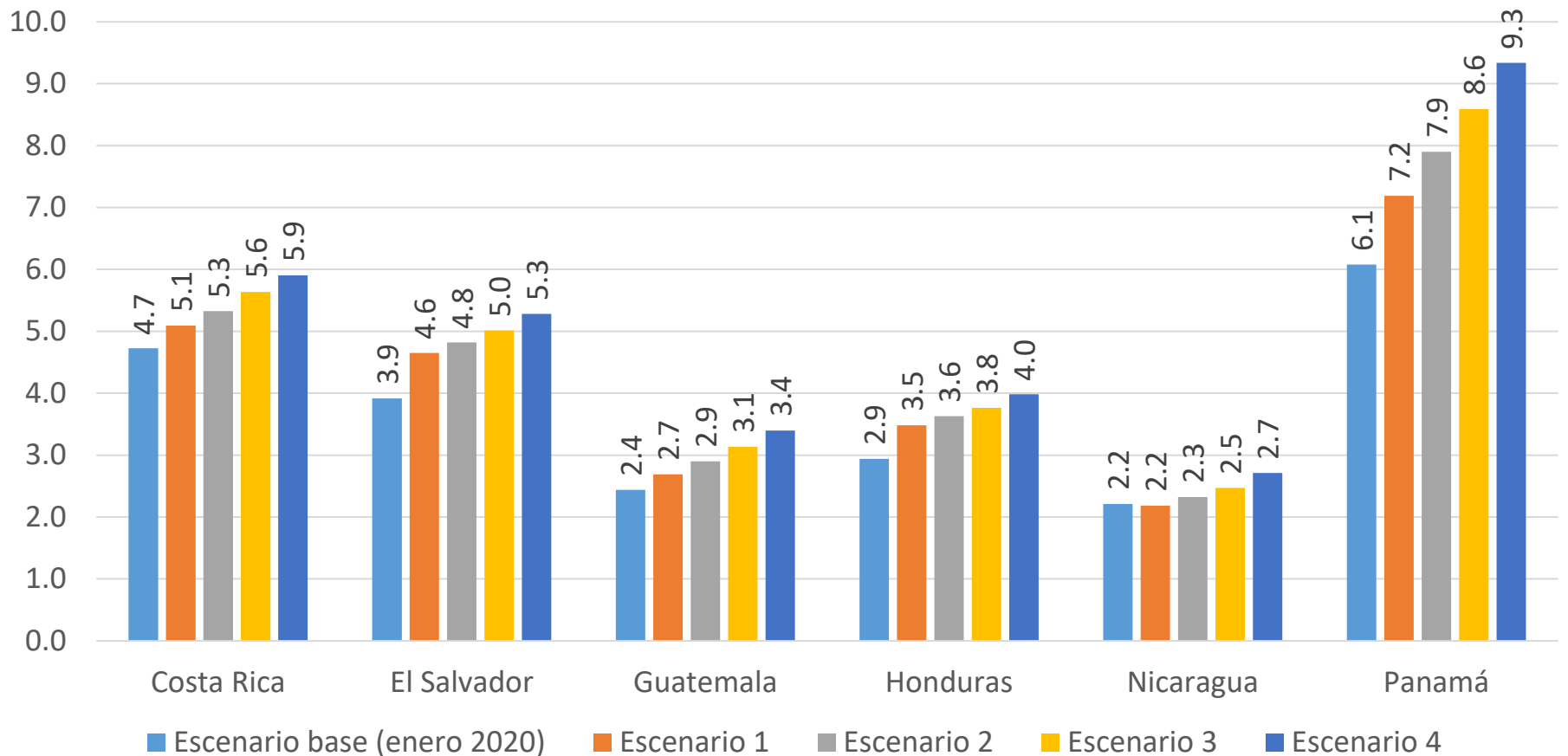


# Centroamérica: comportamiento esperado de la deuda pública del Gobierno Central en 2020, a partir de los escenarios planteados.

Como porcentaje del PIB



# Centroamérica: comportamiento de la relación esperada de la deuda pública del Gobierno Central en 2020, con los ingresos tributarios



# Algunas conclusiones del análisis

- La crisis pondrá a prueba la capacidad de los Estados para atender las demandas sanitarias de la región, pero también para garantizar la gobernabilidad de corto plazo.
- Dada la fragilidad financiera de los Estados, el esfuerzo fiscal de gasto y de moratoria en el pago de impuestos no puede mantenerse por mucho plazo; por lo que es plausible esperar la relajación de los controles y regulaciones implementadas por los Estados, si la crisis dura más allá de tres meses.
- La crisis producirá una contracción de la recaudación tributaria, tanto por la profundización de la informalidad y el contrabando, como por la incapacidad de las administraciones tributarias
- Luz roja sobre la transparencia
- El incremento de la deuda pondrá a prueba los esfuerzos para garantizar la sostenibilidad de la misma a partir de 2021.
- Resulta recomendable convocar a la discusión de pactos fiscales.



# ¡Muchas gracias!

## PERFILES MACROFISCALES DE CENTROAMÉRICA

Abril de 2020

Icefi es miembro de:



Síguenos en:

