



En búsqueda de un crecimiento económico efectivo para Centroamérica

Carlos Alvarado Mendoza
San Salvador, 16 de mayo de 2019





Contenido



- Diagnóstico actual: modelos económicos prevalecientes en la región
- Políticas comerciales
- Política de inversión
- Política monetaria
- Política fiscal
- Conclusiones



Diagnóstico actual: modelos económicos en la región



Capitalismo anacrónico

- Exportación de productos primarios
- Uso de la tierra y recursos naturales
- Mano de obra no calificada



Capitalismo moderno

- Fortalecimiento tecnológico
- Incremento del mercado interno

No obstante, existe cierta prevalencia de (a) sobre (b)



Diagnóstico actual: modelos económicos en la región



Divergencia regional

Tasas de crecimiento diferenciadas

Motores del crecimiento en la región (Cepal, 2014)

Modelo de sustitución de importaciones
Modelo de promoción de exportaciones

El papel de la productividad de los factores

Baja eficiencia técnica
Incremento de perturbaciones aleatorias

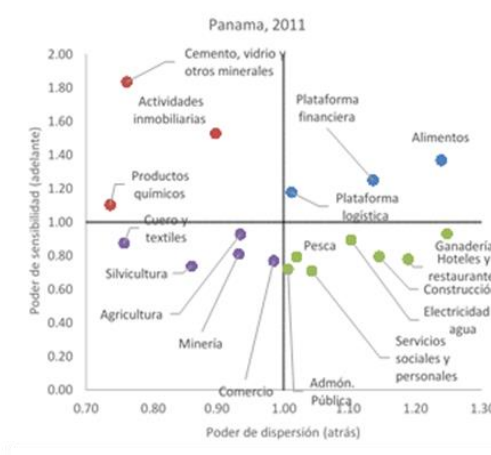
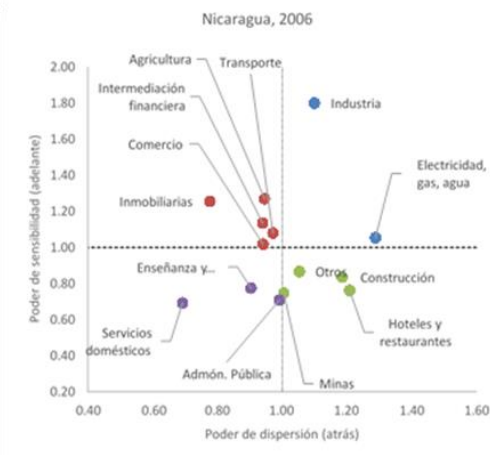
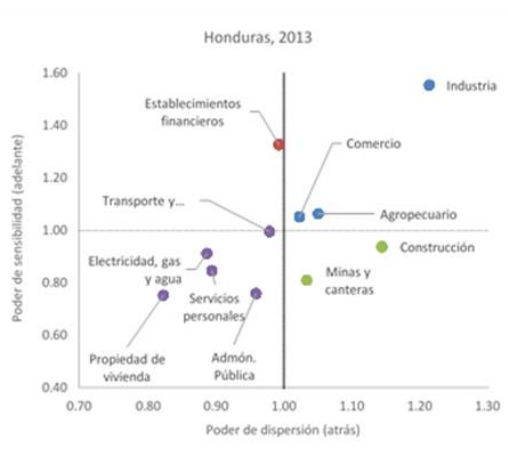
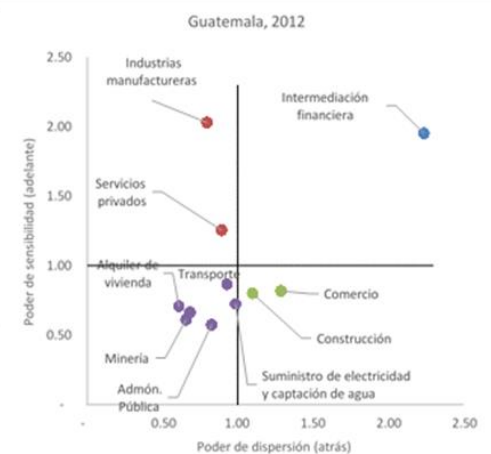
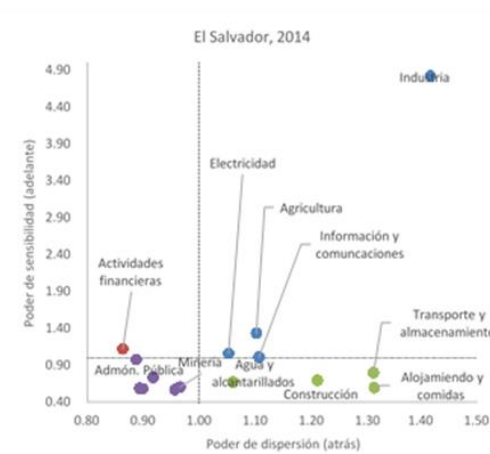
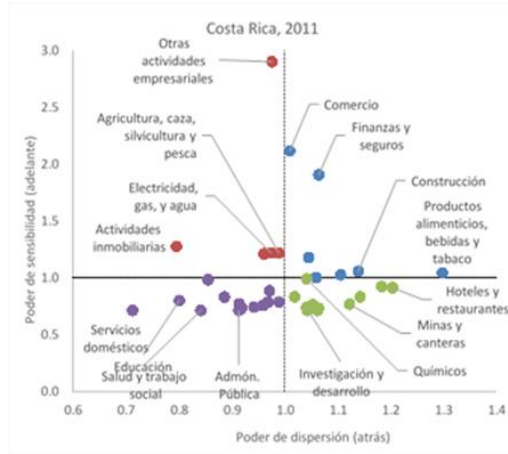
Retos

Inversión en gasto social
Aprovechamiento del bono demográfico



Diagnóstico actual: modelos económicos en la región

Dinamismo actual de las actividades productivas



Fuente: Icefi con base en Bancos Centrales de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Rubiel Cajar González en el caso de Panamá.



Políticas comerciales



Baja contribución al comercio mundial

- Poca diversidad de los bienes
- Economías dependientes de *commodities* (agrícolas)



Estructura comercial en Centroamérica

- Exportaciones: disminución de la concentración de mercado
- Importaciones: aumento en la demanda de bienes de consumo



Políticas de inversión



Objetivo: desarrollo económico y modernización

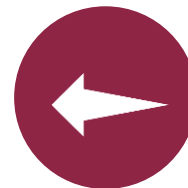


Centroamérica: cambio de regulación para atracción de IED



Establecimiento de zonas francas

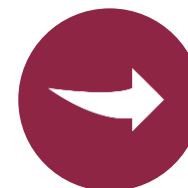
- Sector maquilador de textiles; centros de llamadas; turismo
- No existe transformación productiva
- Creación de empleos de calificación media



Destinos principales:

Panamá y Costa Rica (66%)

TNCA: 34.2% (2000)
a 25.9% (2017)



Procedencia:

Estados Unidos (33.7%)

Colombia (14.3%)

Canadá (5.0%)

México (4.3%)



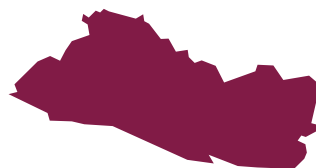
Política de inversión



Índice de competitividad global (WEF)



El mejor evaluado:
Costa Rica



El que más ha caído: El Salvador



La economía menos competitiva:
Nicaragua

Retos:

- Potenciar innovación
- Transformación productiva
- Modernización tecnológica
- Evitar deterioro institucional
- TNCA: costos de inseguridad; baja cobertura y calidad de bienes y servicios públicos; mercados poco desarrollados.

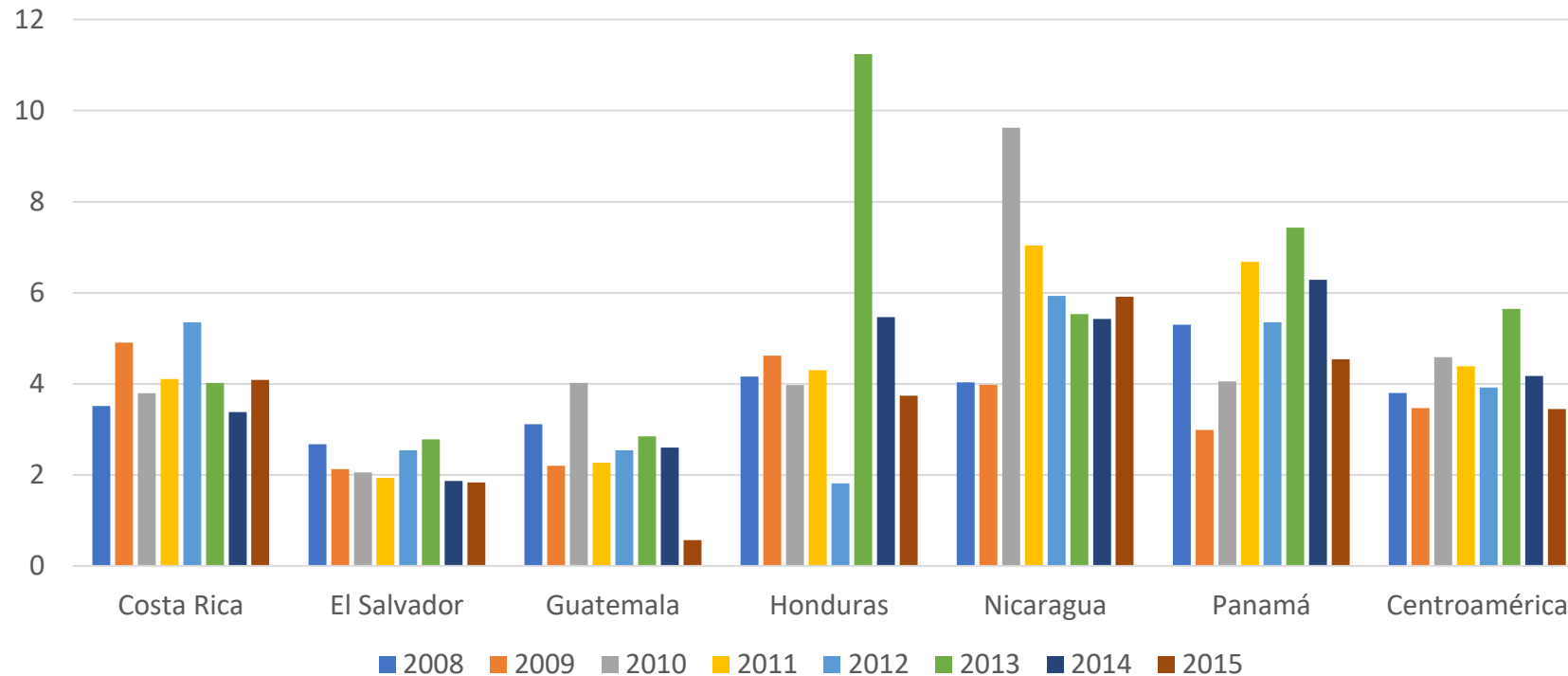


Política de inversión

Inversión en infraestructura insuficiente



Centroamérica: inversión total en infraestructura, como porcentaje del PIB (2008-2015)





Política de inversión

Inversión en infraestructura vial



Centroamérica: medidas de densidad vial y calidad de infraestructura vial

Concepto	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá
Km por cada 100,000 habitantes (2016)	224	70	46	40	54	176
Km por cada 1,000 km ² de superficie (2016)	213	210	69	32	26	93
Índice de calidad (2018)	2.7	4.0	2.6	4.1	4.2	4.3

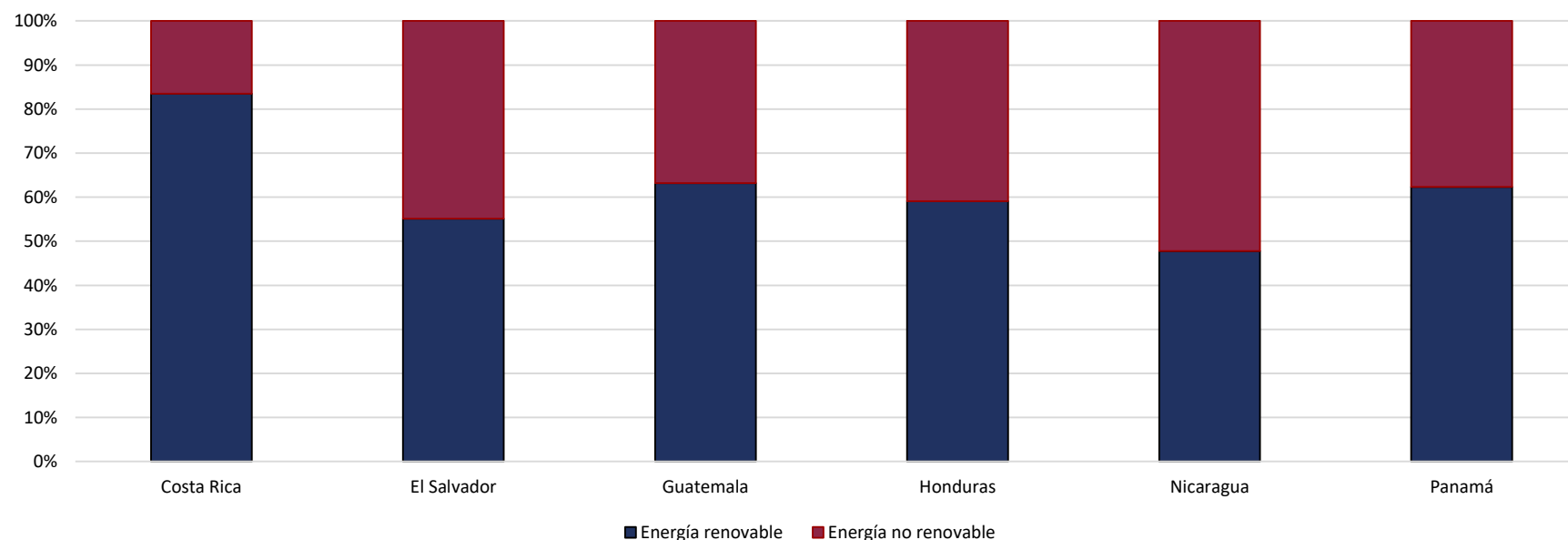


Política de inversión



Inversión en infraestructura energética

Centroamérica: composición de la capacidad energética (2017)





Política de inversión

Acceso a fuentes de agua y saneamiento

Centroamérica: proporción de la población que utiliza fuentes mejoradas de abastecimiento de agua potable e instalaciones de saneamiento mejoradas (2015)

País	Agua potable			Saneamiento		
	Nacional	Urbana	Rural	Nacional	Urbana	Rural
Costa Rica	97.8	99.6	91.9	94.5	95.2	92.3
El Salvador	93.8	97.5	86.5	75.0	82.4	60.0
Guatemala	92.8	98.4	86.8	63.9	77.5	49.3
Honduras	91.2	97.4	83.8	82.6	86.7	77.7
Nicaragua	87.0	99.3	69.4	67.9	76.5	55.7
Panamá	94.7	97.7	88.6	75.0	83.5	58.0

Fuente: Icefi, con información de la Cepal.



Política monetaria



Centrada en el control de la inflación



Escasa coordinación con la política fiscal



Mayor autonomía



Crédito bancario al sector privado

Panamá vs. Guatemala

Alto costo: tasas activas vs. tasas pasivas



Política cambiaria

- Tipo de cambio nominal fijo: El Salvador, Panamá
- Tipo de cambio flexible:
 - Nicaragua (depreciaciones programadas)
 - Costa Rica, Honduras (depreciaciones medias)
 - Guatemala (intervención de la autoridad monetaria)
- Manejo de las RMI y el papel de las remesas



Política fiscal



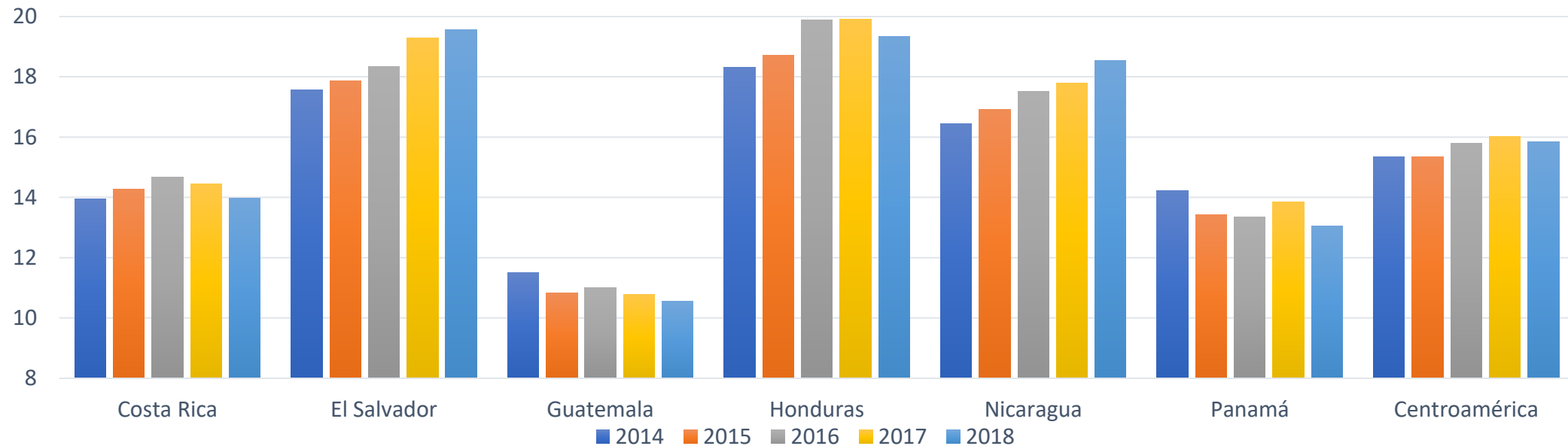


Política fiscal

Ingresos públicos insuficientes



Centroamérica: ingresos totales del gobierno central como porcentaje del PIB (2014 – 2018)

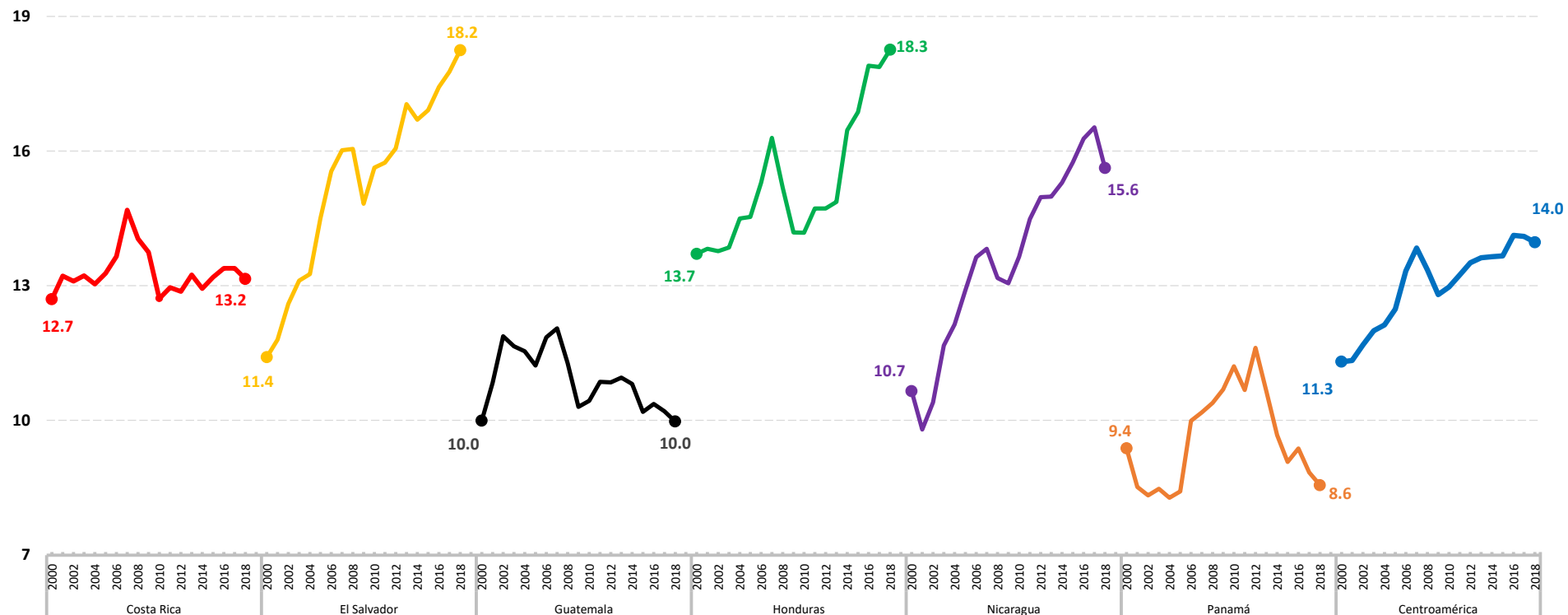




Política fiscal



Centroamérica: carga tributaria del gobierno central (2000 – 2018)



Por una política fiscal para la democracia y el desarrollo: **Otra Centroamérica es posible**

Fuente: Icefi, con base en información de la Cepal y de los ministerios de hacienda y bancos centrales de la región.

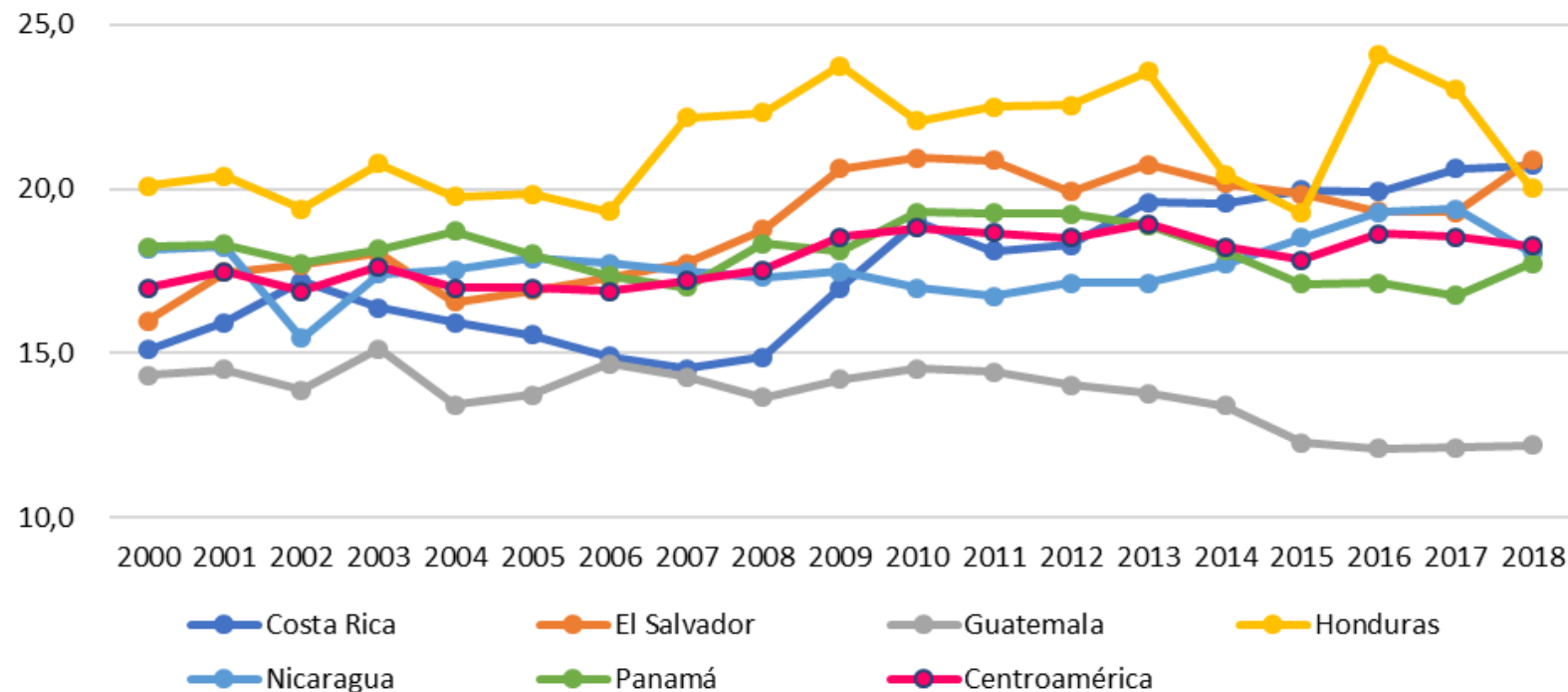


Política fiscal

Gasto público insuficiente y sin visión de desarrollo



Centroamérica: gasto público del gobierno central como porcentaje del PIB (2000 – 2018)

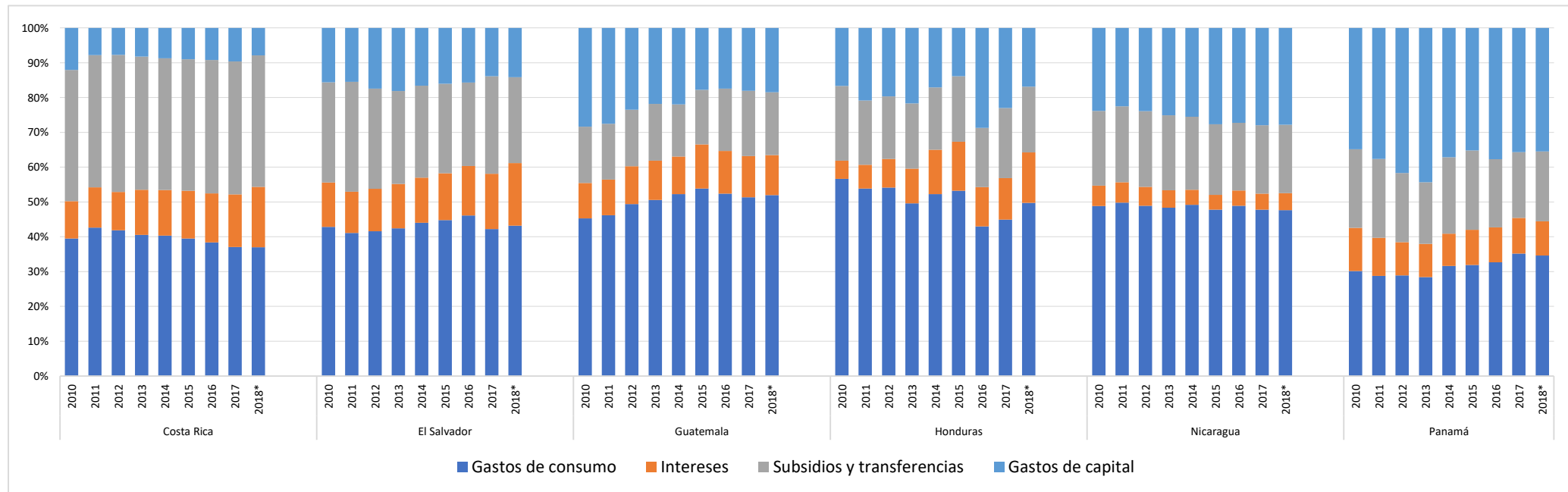


Fuente: Icefi, con base en datos de la Cepal



Política fiscal

Centroamérica: clasificación económica del gasto público como porcentaje de la ejecución presupuestaria (2010 – 2018*)



Fuente: Icefi, con base en cifras oficiales.

* Cifras preliminares para 2018 con base en datos de la Cepal

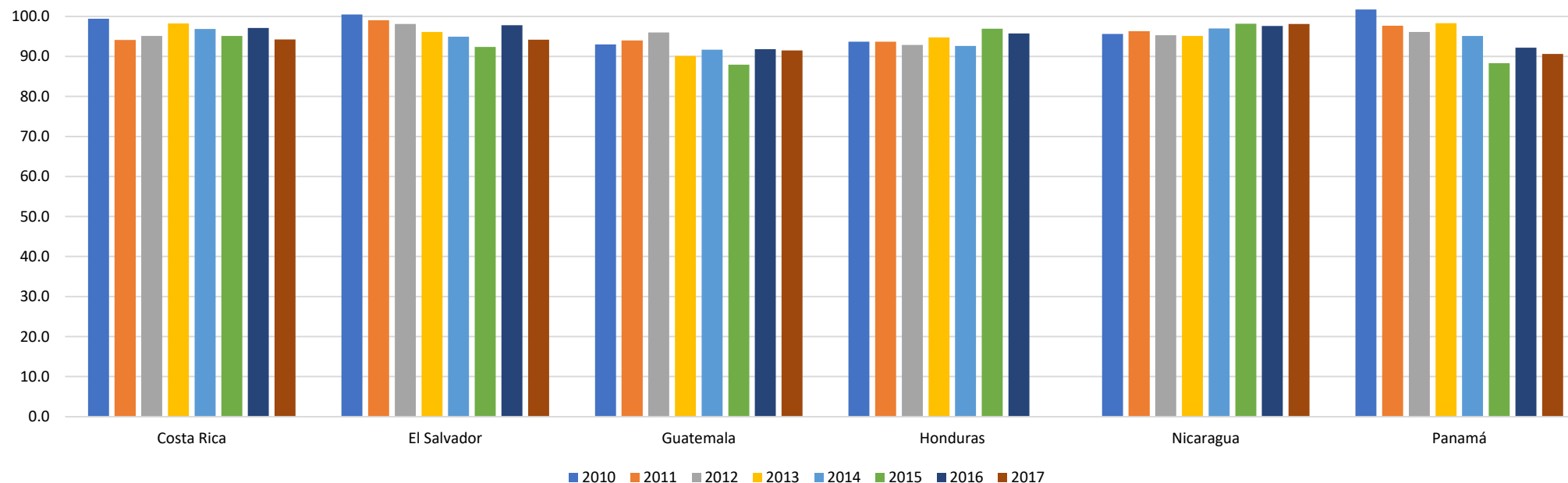


Política fiscal

La ineficiencia y corrupción condicionan la calidad del gasto



Centroamérica: tasa de ejecución presupuestaria (2010 – 2017)



Fuente: Icefi, con base en información de los ministerios de hacienda de la región.

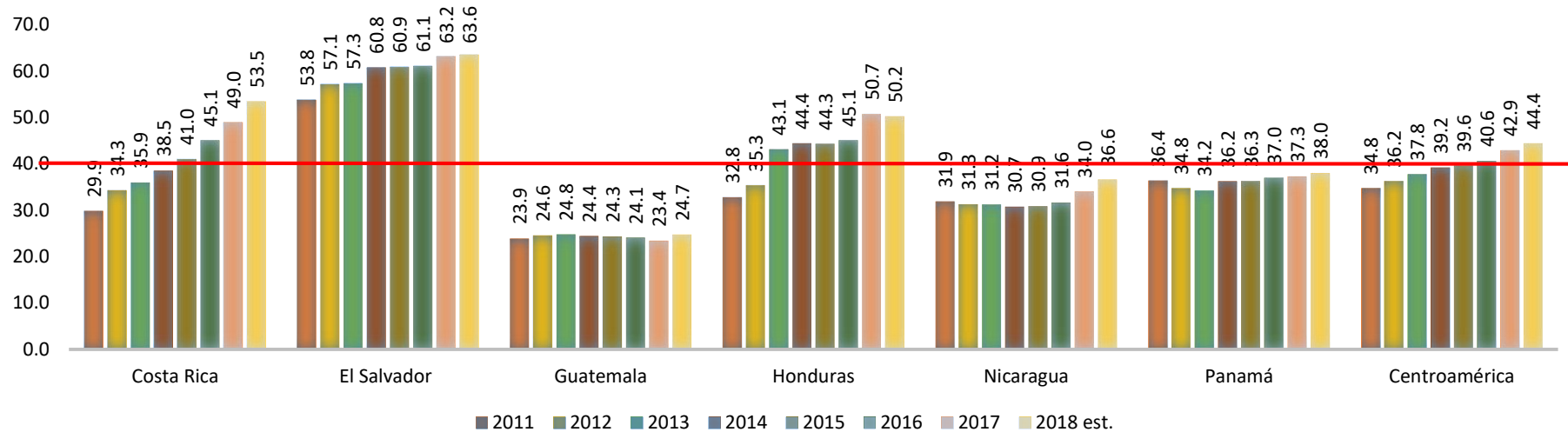


Política fiscal

Deuda pública insostenible



Centroamérica: deuda pública de los gobiernos centrales con respecto al PIB (2011 – 2018*)



Notas: El Salvador incluye los saldos de la deuda del sistema previsional.
La línea roja indica el nivel máximo recomendado por las IFI para países con políticas relativamente similares a las centroamericanas (40.0% del PIB)

Fuente: Icefi, con base en información de la Cepal, ministerios de hacienda y bancos centrales de la región.

* Cifras estimadas para 2018

Por una política fiscal para la democracia y el desarrollo: **Otra Centroamérica es posible**

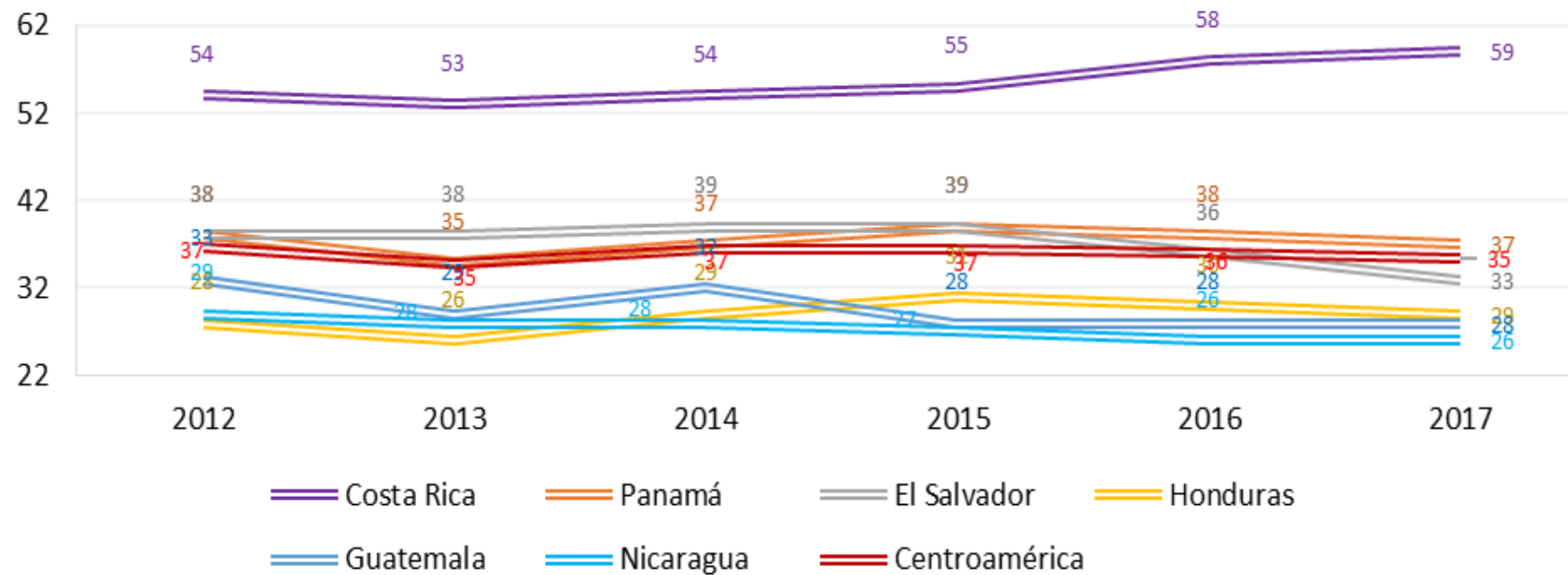


Política fiscal

Oscuridad en la transparencia



Puntuación de los países de Centroamérica en el Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional (2012-2017)





Política fiscal

Incidencia de la política fiscal en la pobreza y la desigualdad



Centroamérica: incidencia de los impuestos en el ingreso, por decil y por área geográfica (2011)

Rural								
Decil	El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua	
	Directos	Indirectos	Directos	Indirectos	Directos	Indirectos	Directos	Indirectos
Decil 1	0.0	-13.9	0.0	-4.3	0.0	-13.4	0.0	-0.5
Decil 2	0.0	-12.8	0.0	-4.2	0.0	-12.7	0.0	-0.7
Decil 3	0.0	-12.4	0.0	-4.1	0.0	-12.8	-0.2	-1.0
Decil 4	0.0	-12.3	0.0	-3.9	0.0	-12.6	-0.1	0.9
Decil 5	0.0	-12.0	0.0	-3.9	0.0	-12.4	0.0	-0.8
Decil 6	-0.1	-11.9	-0.1	-3.7	0.0	-12.2	0.0	-1.1
Decil 7	-0.1	-11.8	-0.1	-3.9	-0.1	-12.4	-0.2	-1.4
Decil 8	-0.2	-11.7	-0.1	-3.7	0.0	-12.1	-0.1	-1.7
Decil 9	-0.4	-11.6	-0.2	-3.7	0.0	-12.5	-1.8	-1.4
Decil 10	-0.7	-11.5	-2.0	-2.3	-0.2	-12.2	-4.4	-2.0
Urbano								
Decil	El Salvador		Guatemala		Honduras		Nicaragua	
	Directos	Indirectos	Directos	Indirectos	Directos	Indirectos	Directos	Indirectos
Decil 1	0.0	-12.5	0.0	-8.8	0.0	-13.5	0.0	-4.3
Decil 2	-0.1	-12.0	-0.1	-8.3	0.0	-12.7	0.0	-4.3
Decil 3	-0.1	-11.8	-0.1	-8.5	0.0	-12.6	0.0	-5.1
Decil 4	-0.3	-11.7	-0.1	-8.5	-0.1	-12.5	0.0	-4.1
Decil 5	-0.4	-11.6	-0.1	-8.3	0.0	-12.5	-0.2	-5.1
Decil 6	-0.5	-11.6	-0.2	-8.4	0.0	-12.3	-0.3	-6.1
Decil 7	-0.7	-11.5	-0.2	-8.2	0.0	-12.3	-1.1	-5.5
Decil 8	-1.2	11.4	-0.2	-8.1	-0.2	-12.2	-1.9	-5.4
Decil 9	-1.8	-11.3	-0.3	-7.5	-0.5	-11.7	-4.6	-5.7
Decil 10	-3.2	-11.1	-3.1	-5.0	-1.4	-11.2	-8.2	-4.1



Conclusiones



- Economía dual en Centroamérica
- Escisión de la economía en dos subregiones
- Carencia de niveles de inversión
- Priorización de estabilidad económica
- Profundización de la corrupción estatal
- Política de austeridad pública
- Estrategia fiscal basada en la estabilidad de la deuda



Síguenos en:



www.icefi.org