

**PERFILES  
MACROFISCALES  
DE CENTROAMÉRICA**



Por una política fiscal para  
la democracia y el desarrollo

Septiembre 2019

icefi.org

No. 12 Año 6



Comparación de cifras estimadas al cierre de 2019 con el presupuesto de 2019 y el cierre de 2018

# Perfiles Macrofiscales de Centroamérica

Abelardo Medina Bermejo  
Centroamérica, septiembre  
de 2019

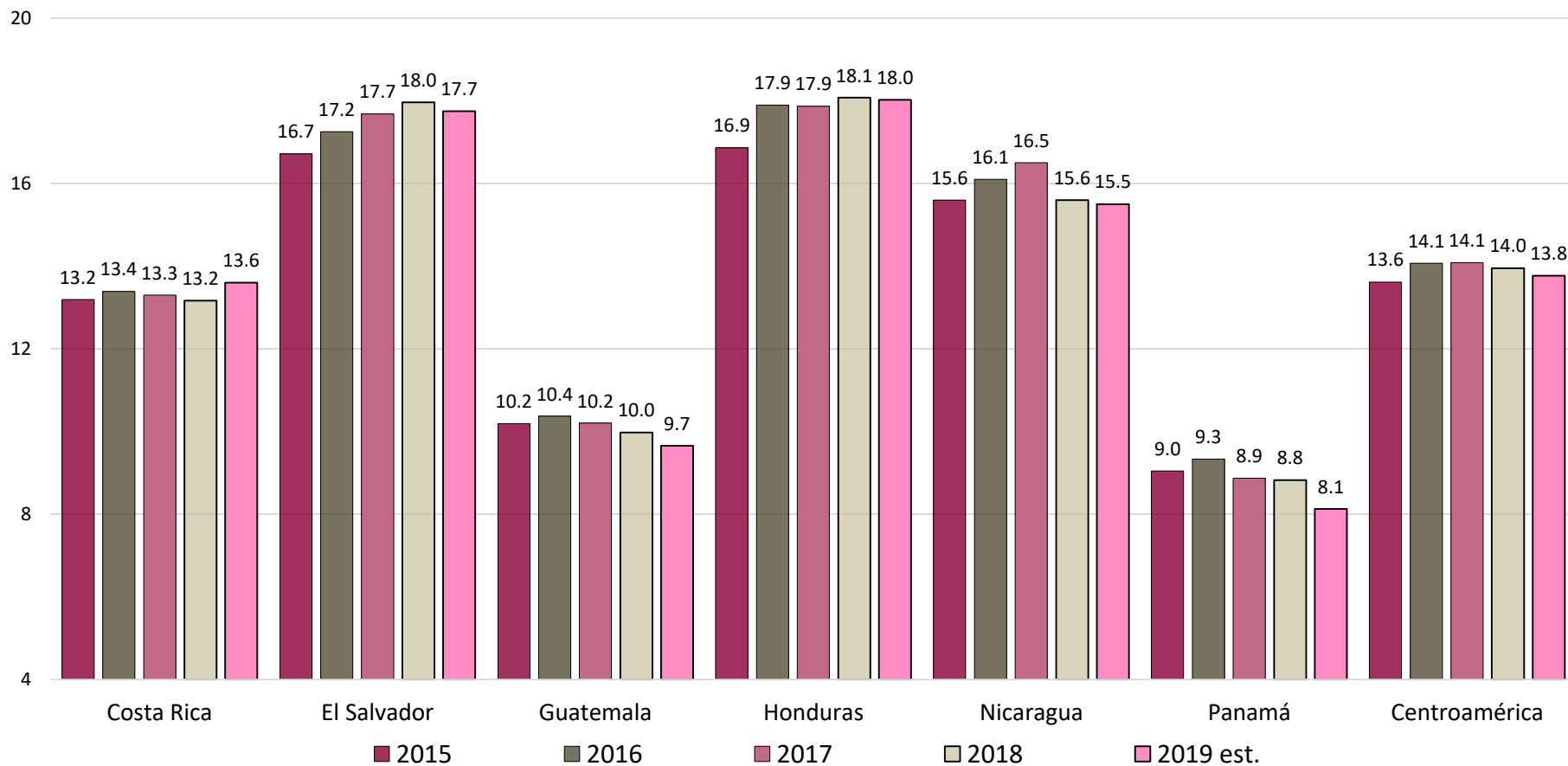
- a. El nivel de ingresos públicos de la región sigue descendiendo.
- b. Los gastos públicos reportarán un ligero incremento en 2019.
- c. Déficit fiscal regional creciente en 2019.
- d. La sostenibilidad fiscal de la región en entredicho.

## Panorama general

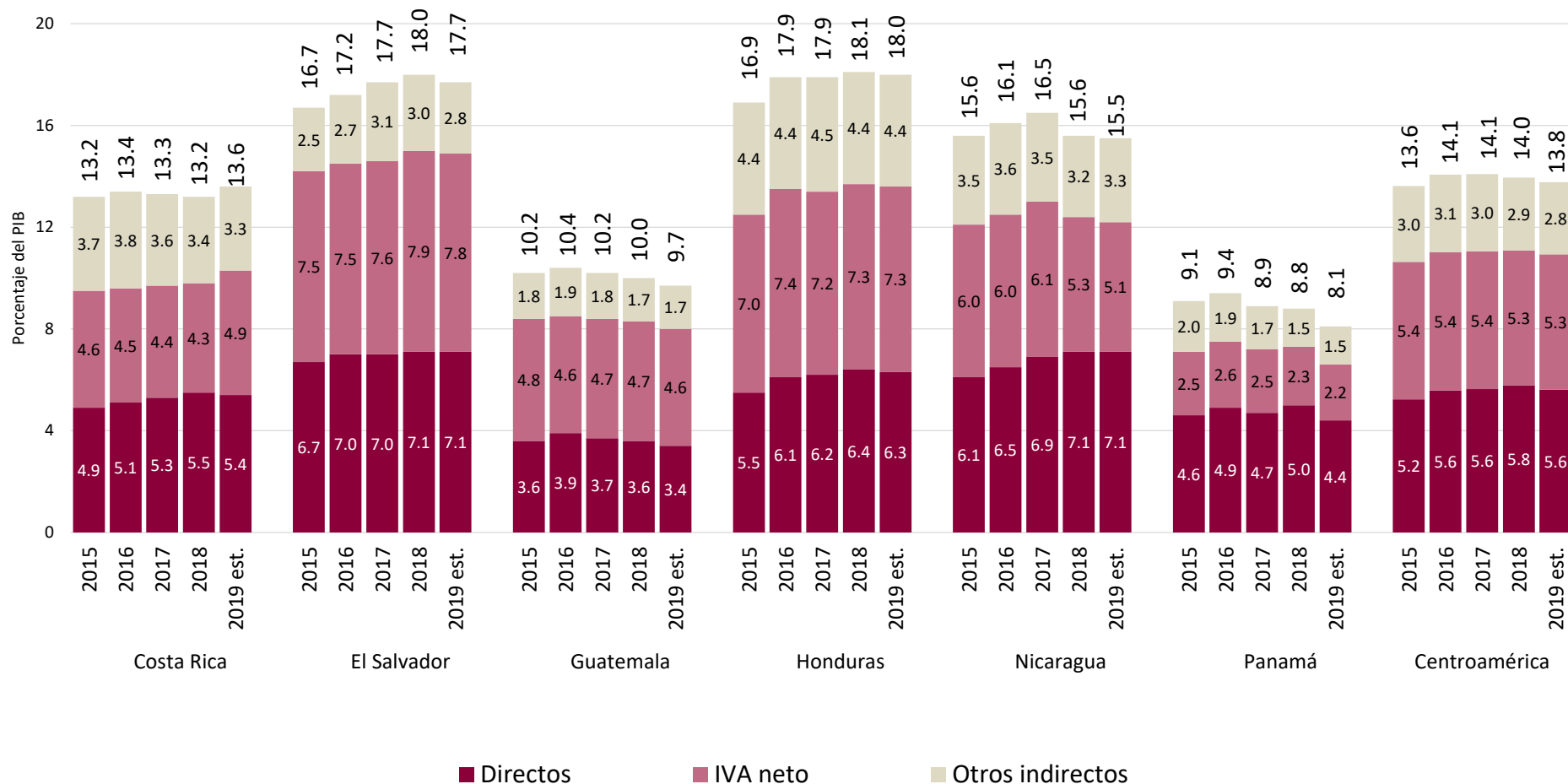
- Centroamérica tuvo una coyuntura muy difícil en 2019. Entre protestas, reformas tributarias, períodos electorales, desconfianza ciudadana a algunos gobiernos, y una crisis humanitaria causada por la migración.
- El tema fiscal volvió a ser ignorado por los candidatos políticos durante los períodos electorales. Lo único que se alcanzó a tocar en algunos países es el problema de la corrupción.
- 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 y la implementación de Estados de austeridad.
- La capacidad productiva de los Estados se redujo, lo que produjo un aumento del desempleo. El rápido aparecimiento del contrabando.
- Costa Rica y Nicaragua implementaron reformas tributarias, sin embargo, sus resultados son inciertos.

# **a. El nivel de ingresos públicos de la región sigue descendiendo**

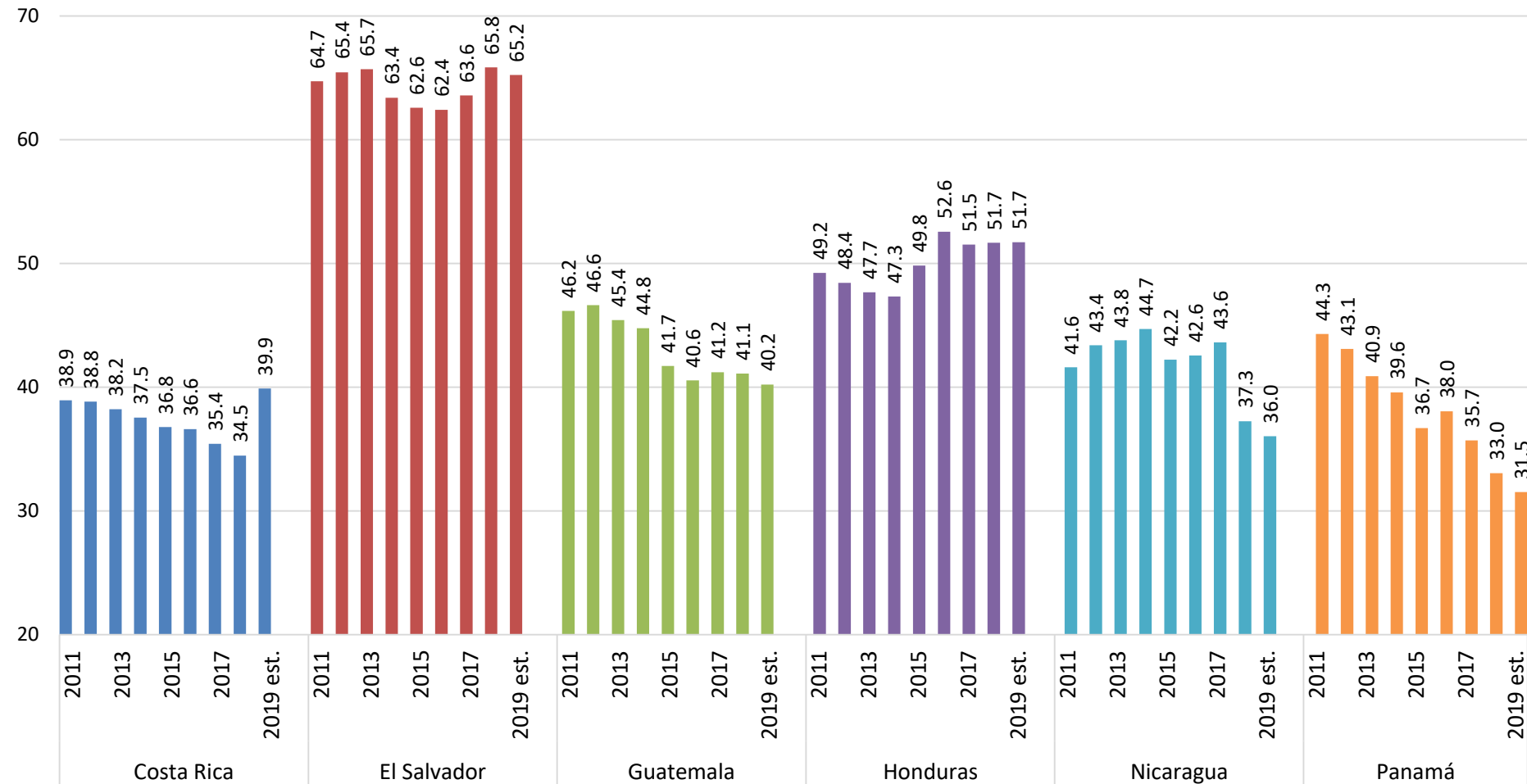
# Centroamérica: carga tributaria de los gobiernos centrales 2015-2019 est.



# Centroamérica: estructura tributaria como porcentaje del PIB, 2015-2019 est.



# Centroamérica: productividad aparente del IVA, 2011-2019 est.



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

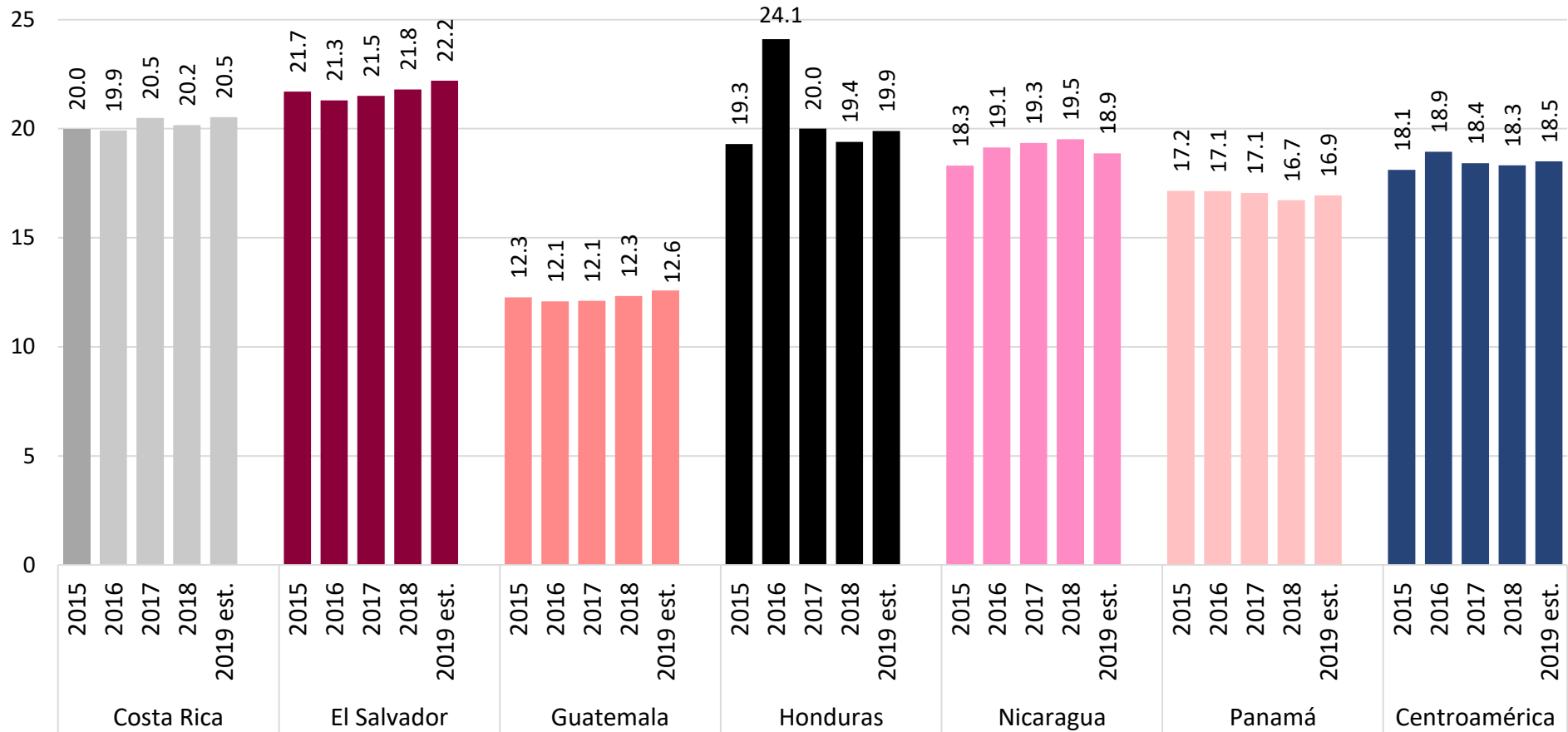
- La carga tributaria de los Gobiernos Centrales de la región se redujo del 14.0% en 2018 al 13.8% en 2019.
- Únicamente mejoró su carga tributaria Costa Rica, como consecuencia de la reforma tributaria impulsada. Nicaragua, producto de la crisis política, a pesar de la reforma, siguió reportando caída de ingresos tributarios.
- Guatemala y Panamá, por la ineficacia de sus administraciones tributarias, reportaron fuertes caídas recaudatorias, lo que se reflejará en forma directa en aumentos a la evasión ya sea del IVA o del ISR.
- El Salvador reportó una disminución en su recaudación por un cambio en el sistema de devolución del crédito fiscal del IVA y acciones de inconstitucionalidad en contra del Impuesto sobre Productos Financieros.

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

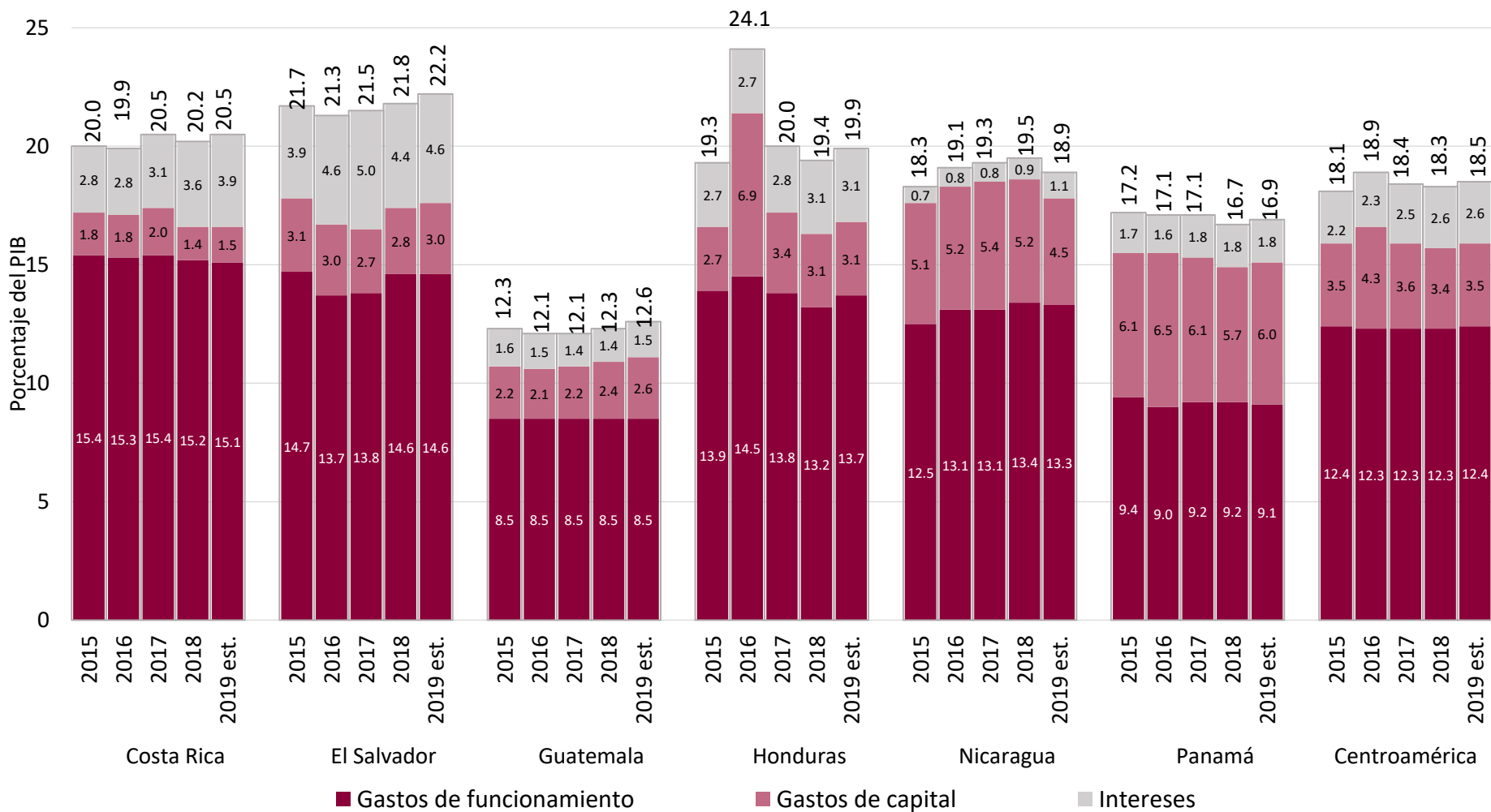
- En El Salvador y Guatemala se avanzó en el otorgamiento de tratamientos tributarios preferenciales, lo que producirá una reducción de la productividad de los impuestos en el futuro, y una menor capacidad de los Estados para responder a las necesidades de la población.
- La estructura tributaria continuó siendo regresiva, y con la excepción de Panamá, en todos los países predomina la recaudación de impuestos al consumo. En Costa Rica, Guatemala, Honduras y Panamá se redujo la importancia de los impuestos directos.
- Panamá avanzó en la publicación de informes de gasto tributario y de evasión tributaria, aunque hace falta perfeccionarlos. Solo queda pendiente Nicaragua.

## **b. Los gastos públicos reportarán un ligero incremento en 2019**

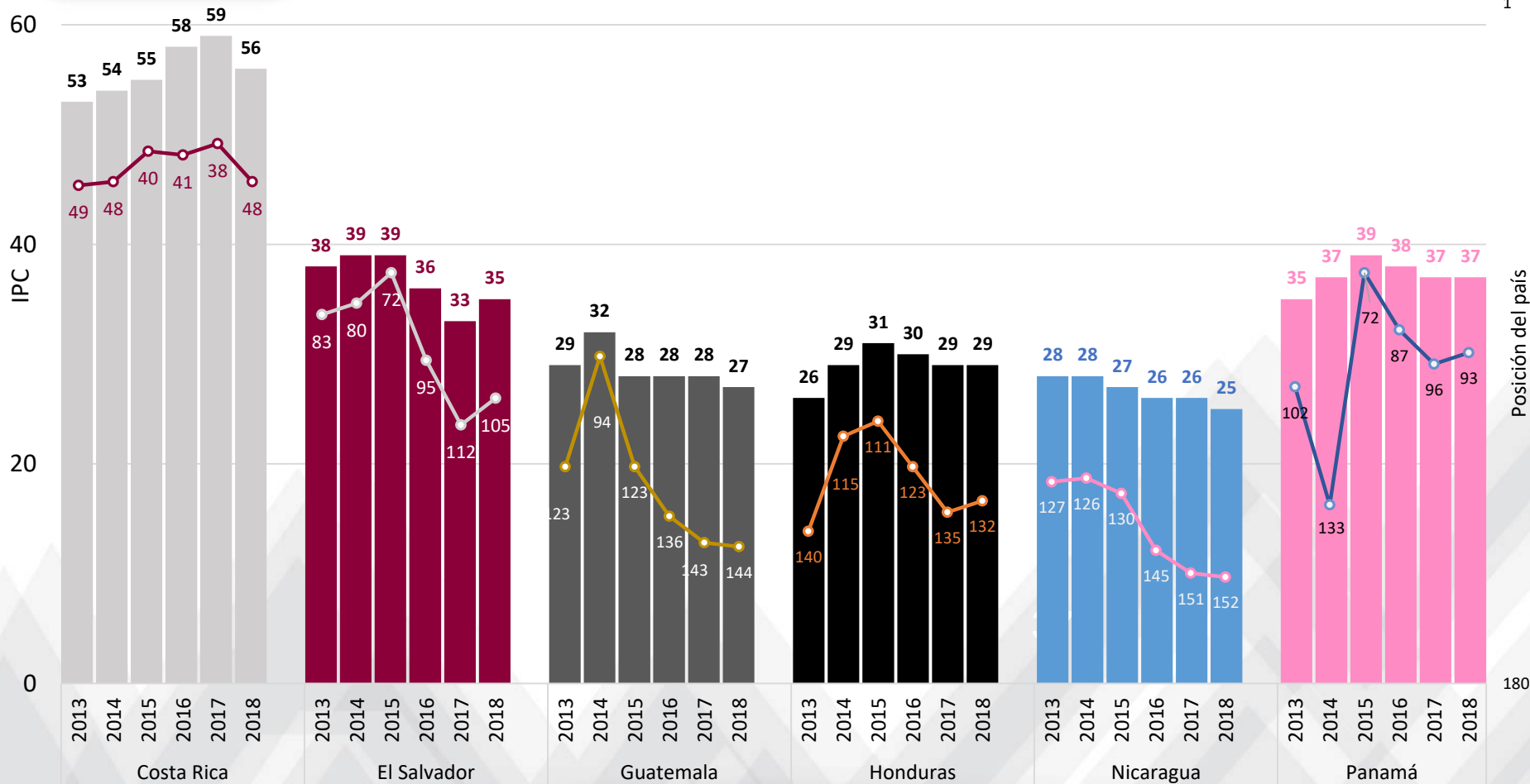
# Centroamérica: tamaño de los gobiernos centrales 2015-2019 est.



# Composición del gasto público en Centroamérica, 2014-2019 est.



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



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

- El gasto del Gobierno Central de la región aumentó del 18.3% del PIB en 2018 al 18.5% en 2019, motivado principalmente por el aumento de los gastos derivados del período electoral en El Salvador, Guatemala y Panamá y un “rebote” de las compras en Honduras.
- El incremento de gastos se manifestó tanto en los gastos de funcionamiento, como en gastos de inversión. El peso relativo del servicio de la deuda se mantuvo constante.
- Guatemala y Nicaragua continuaron siendo los únicos países que no disponen de marcos macrofiscales de mediano plazo, lo que aumenta la opacidad y la discrecionalidad en la asignación de recursos del Estado.
- Los Gobiernos de la región están más preocupados por alcanzar sostenibilidad fiscal que suficiencia fiscal.

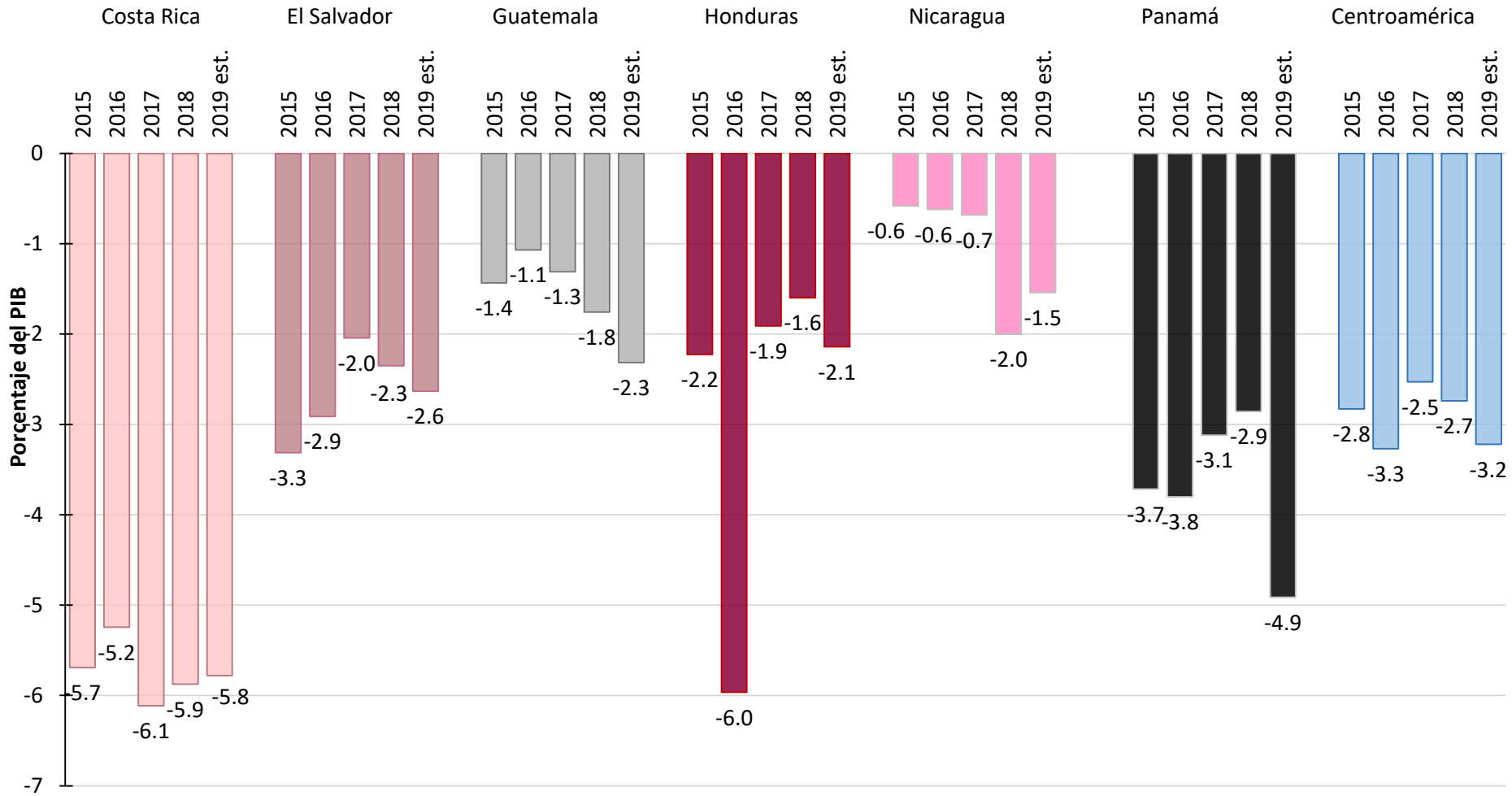
## Algunas conclusiones del análisis del gasto público en la región (2)

- En su mayor parte han abandonado la búsqueda del bienestar común, y no siguen un patrón de resultados hacia el cumplimiento de los ODS.
- No hay avances significativos en materia de evaluación de eficiencia y eficacia de gasto en la región; aunque existan presupuestos por resultados, en algunos países como Guatemala y Honduras, no hay reportes confiables de los resultados obtenidos por la aplicación del gasto público.
- 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. Déficit fiscal regional creciente en 2019**

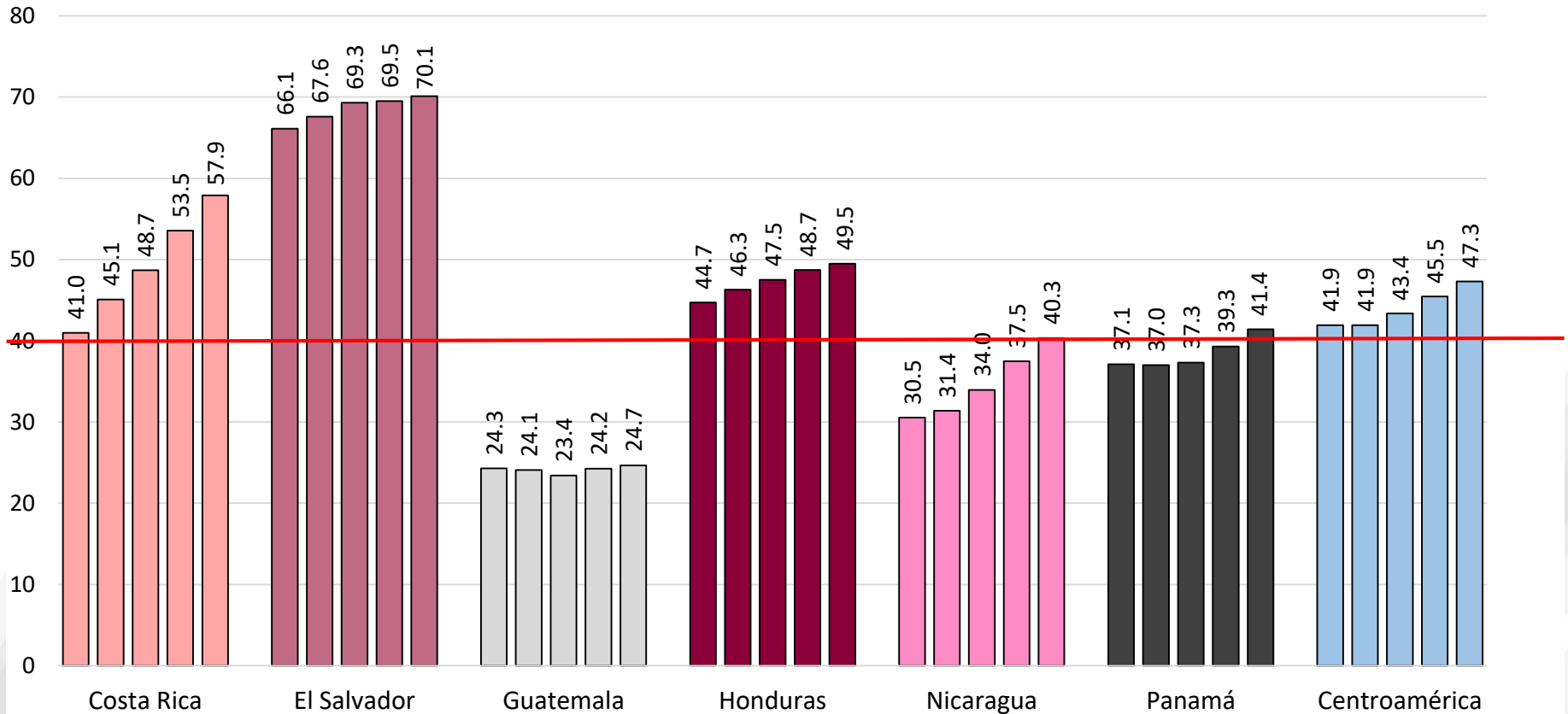
# Centroamérica: déficit fiscal del Gobierno Central, como porcentaje del PIB, 2014-2019 est.



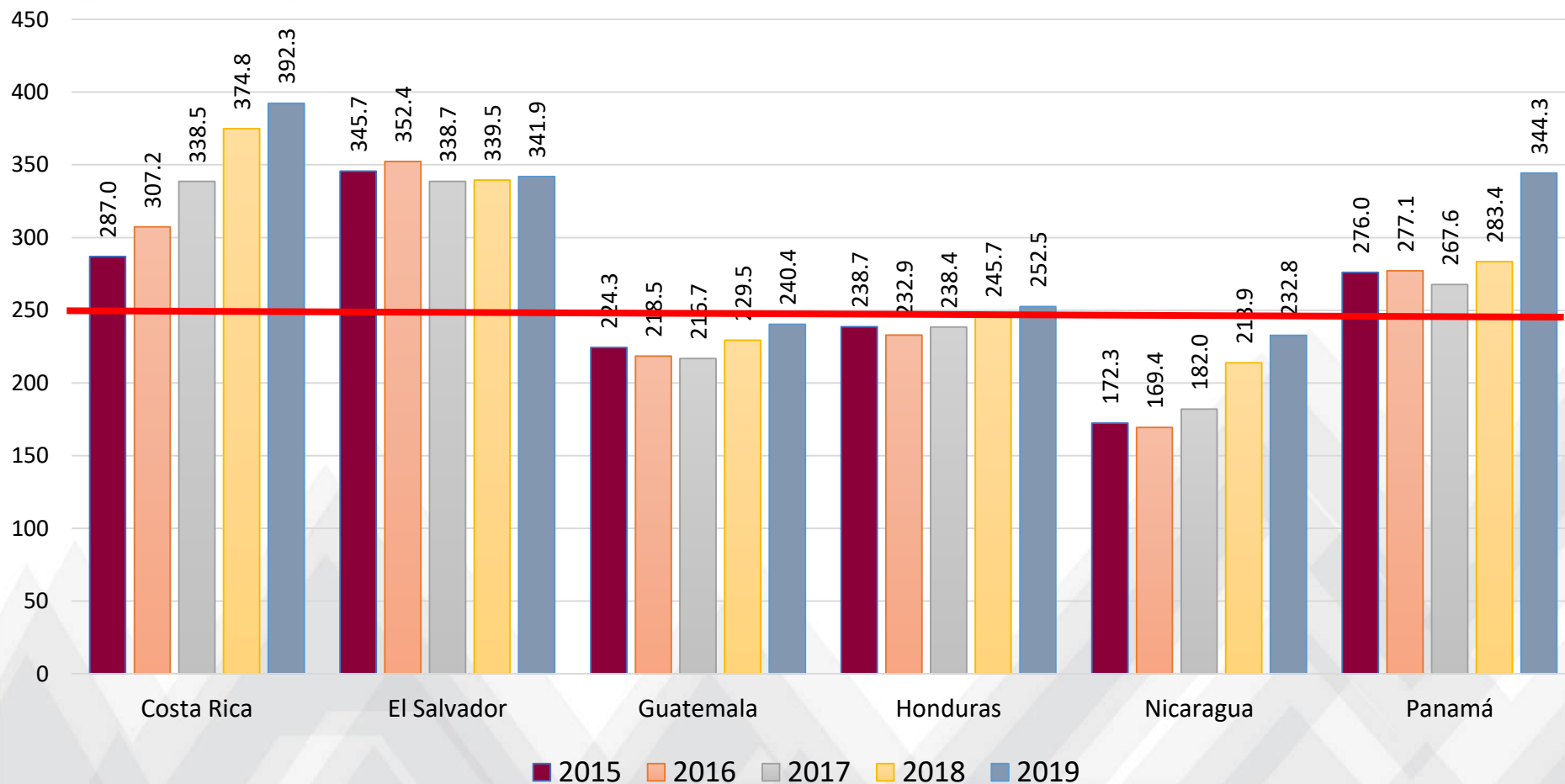


## **d. La sostenibilidad fiscal de la región en entredicho**

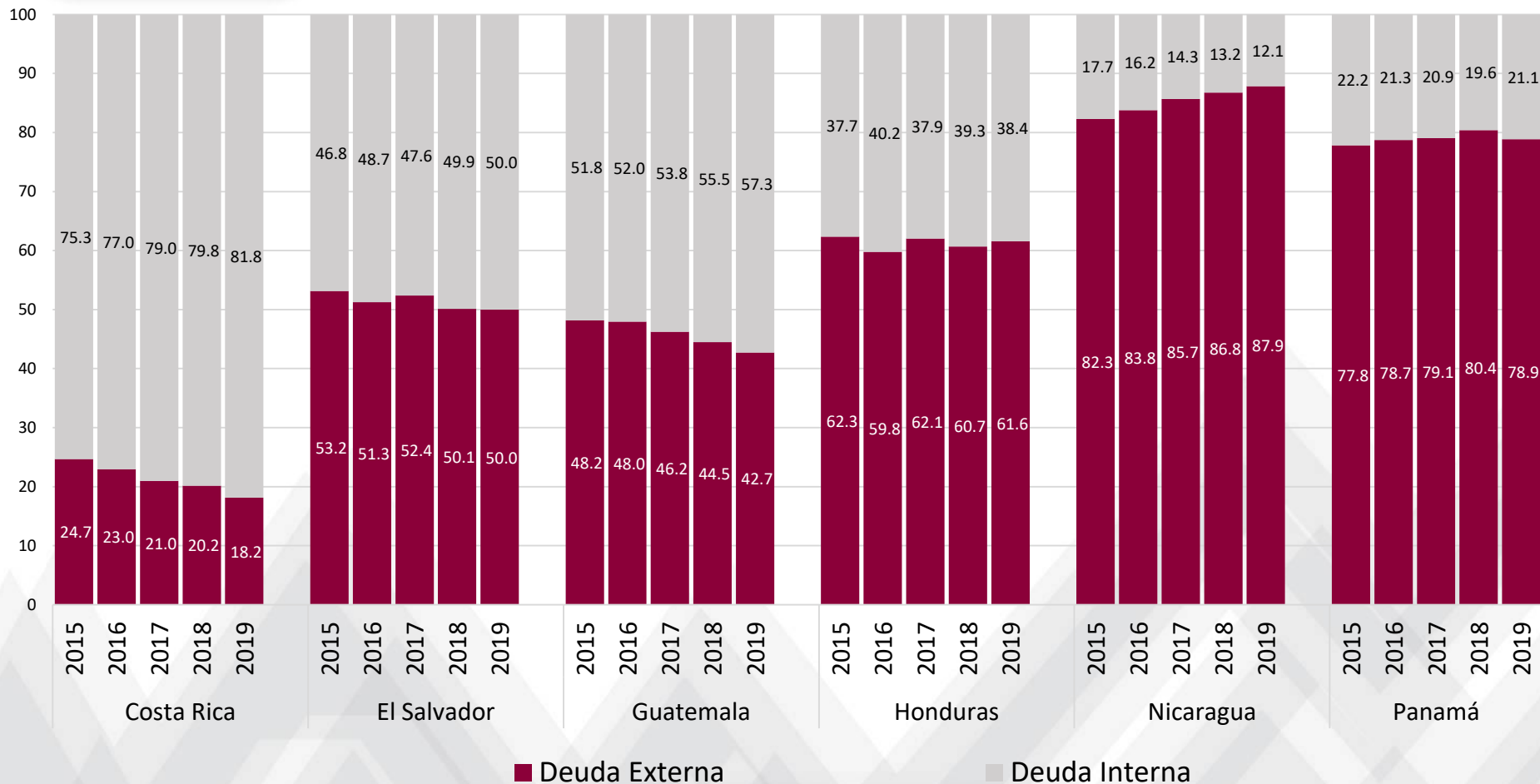
# Centroamérica: saldo de la deuda pública del gobierno central, 2014-2019 est. como porcentaje del PIB



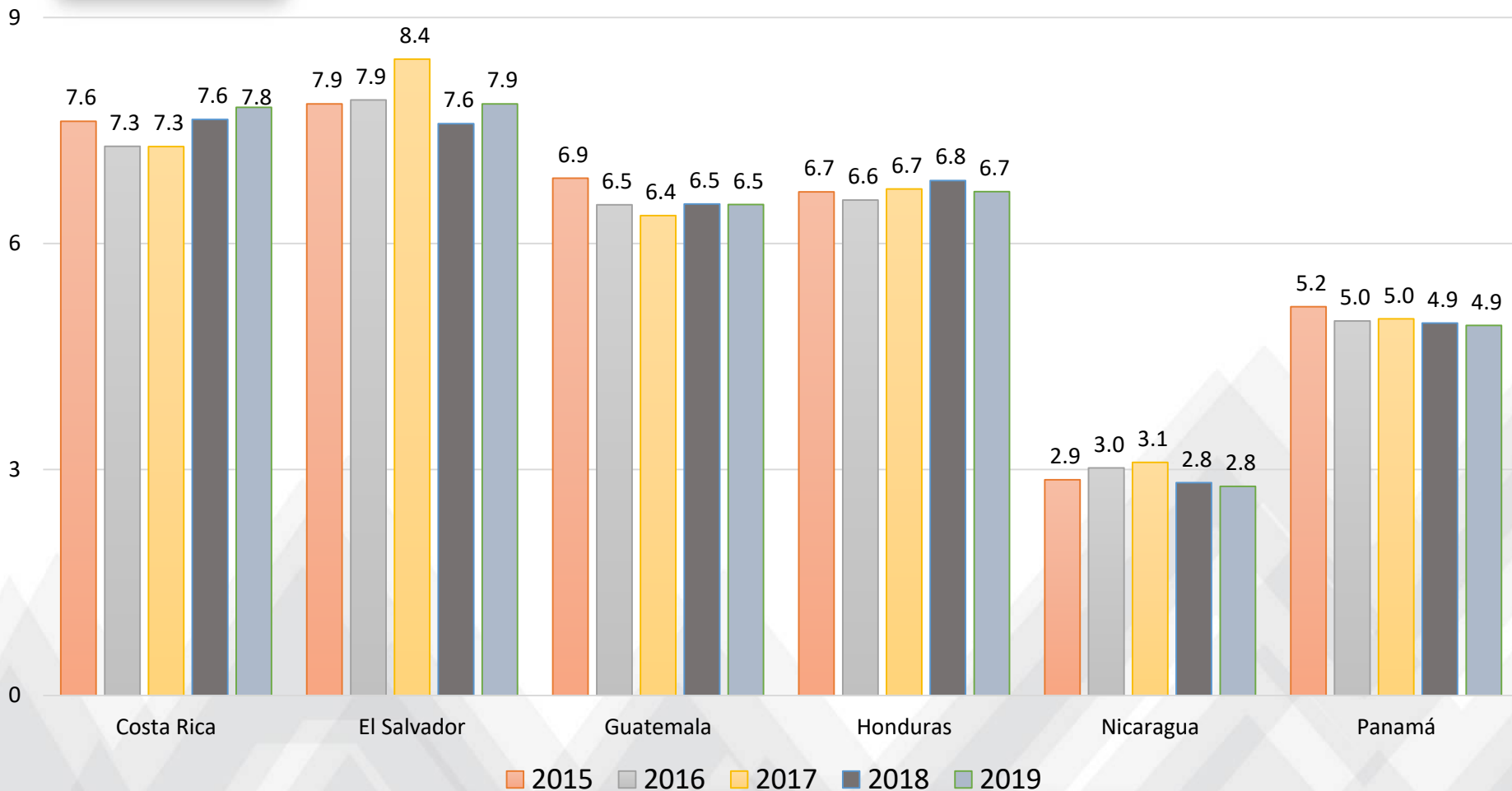
# Centroamérica: saldo de la deuda pública del gobierno central, 2015 – 2019 est. como porcentaje de los ingresos públicos



# Centroamérica: composición de la deuda del Gobierno Central, 2015-2019est.



# Centroamérica: tasa de interés implícita, 2015-2019 est.





# 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-	B-	Ba3	B3	Caa1	B3		B+	B-	CCC+	B-	B-
Guatemala	BB	BB	BB	BB	BB	Ba1	Ba1	Ba1	Ba1	Ba1	BB	BB	BB-		
Honduras	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.		B3	B2	B1	B1	B1	B+	B+	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	BBB+



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

- El déficit fiscal promedio en la región se incrementó de 2.7% del PIB en 2018 a 3.2% en 2019.
- Costa Rica y Nicaragua son los únicos países de la región que redujeron su déficit; el resto de naciones lo aumentó. El mayor déficit fiscal, a pesar de la reforma, lo continúa manifestando Costa Rica en donde se esperan deficiencias por 5.8% del PIB.
- A pesar de las reformas tributarias, la causa principal del aumento del déficit fiscal regional es la caída de la recaudación tributaria regional.
- La deuda pública regional del gobierno Central creció de 45.5% en 2018 a 47.3% del PIB en 2019. 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.

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

- Con la excepción de Guatemala, todos los países alcanzaron los valores críticos establecidos por las Instituciones Financieras para la relación deuda / PIB (aunque el caso de Panamá puede analizarse por separado); mientras que en términos de los ingresos brutos, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Panamá exceden los límites recomendados.
- 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. Panamá reportó una pequeña mejora.



## Comentarios finales

- Persiste en ver el problema fiscal desde el lado exclusivo de la sostenibilidad de la deuda, lo que continuará produciendo que países como Honduras, El Salvador y Guatemala, no ofrezcan mejoras en las condiciones de vida de su población y 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 mejorar la moral tributaria de los contribuyentes.
- 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.
- 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.

# ¡Muchas gracias!

  
**PERFILES  
MACROFISCALES  
DE CENTROAMÉRICA**

Septiembre 2019

Icefi es miembro de:

Síguenos en:



Por una política fiscal para  
la democracia y el desarrollo



ISBN: 978-9929-674-74-5



Instituto Centroamericano de Estudios Fiscales  
12 avenida 14-41, Zona 10, Colonia Oakland, Guatemala, Centroamérica  
PBX: (502) 2505-6363 [www.icefi.org](http://www.icefi.org)