

REALIDAD FISCAL DE CENTROAMÉRICA

PRESENTACIÓN DEL ESTUDIO TÉCNICO
“EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN FISCAL EN CENTROAMÉRICA PERÍODO 2009 - 2016”



FECAMCO

Federación de Cámaras de Comercio
del Istmo Centroamericano

EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN FISCAL EN CENTROAMÉRICA

Período 2009-2016

San Salvador, El Salvador

Septiembre, 2017

OBJETIVOS

- Analizar el comportamiento de la economía y el comercio regional durante el 2016.
- Analizar la evolución de la situación fiscal de los países de Centroamérica en el período 2009-2016.
- Comparar algunos indicadores de importancia con países de América Latina y el Caribe y la OCDE.



FECAMCO

Federación de Cámaras de Comercio
del Istmo Centroamericano

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA Y COMERCIO INTERNACIONAL

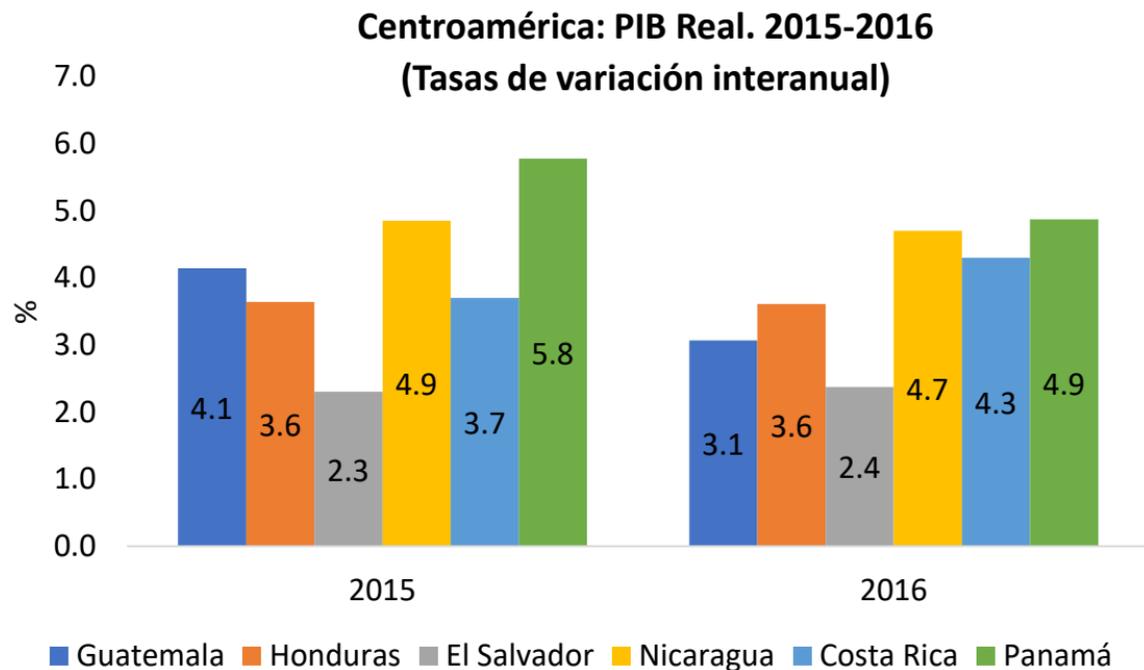
PIB Real 2012-2017

(Tasas de variación interanual)

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|--------------------------------------|------|------|------|------|------|------|
| Estados Unidos | 2,2 | 1,7 | 2,4 | 2,6 | 1,6 | 2,3 |
| Zona del Euro | -0,9 | -0,3 | 1,1 | 2,0 | 1,7 | 1,6 |
| Alemania | 0,7 | 0,6 | 1,6 | 1,5 | 1,7 | 1,5 |
| Japón | 1,7 | 1,4 | -0,0 | 1,2 | 0,9 | 0,8 |
| Reino Unido | 1,3 | 1,9 | 3,1 | 2,2 | 2,0 | 1,5 |
| China | 7,9 | 7,8 | 7,3 | 6,9 | 6,7 | 6,5 |
| Brasil | 1,9 | 3,0 | 0,1 | -3,8 | -3,5 | 0,2 |
| Latinoamérica | 3,0 | 2,9 | 1,0 | 0,1 | -0,7 | 1,2 |
| Economías emergentes y en desarrollo | 5,3 | 5,0 | 4,6 | 4,1 | 4,1 | 4,5 |
| Economías avanzadas | 1,2 | 1,2 | 1,9 | 2,1 | 1,6 | 1,9 |
| Mundial | 3,5 | 3,3 | 3,4 | 3,2 | 3,1 | 3,4 |

- Leve desaceleración económica mundial. (0,1 p.p.)
- Modesto crecimiento de los Estados Unidos (1,6%)
- Contracción en América Latina y el Caribe, explicado por la recesión de América del Sur.
- Escenario de lenta expansión del comercio internacional, baja inversión y mayor incertidumbre financiera.
- Se prevé mayor crecimiento económico en el 2017.

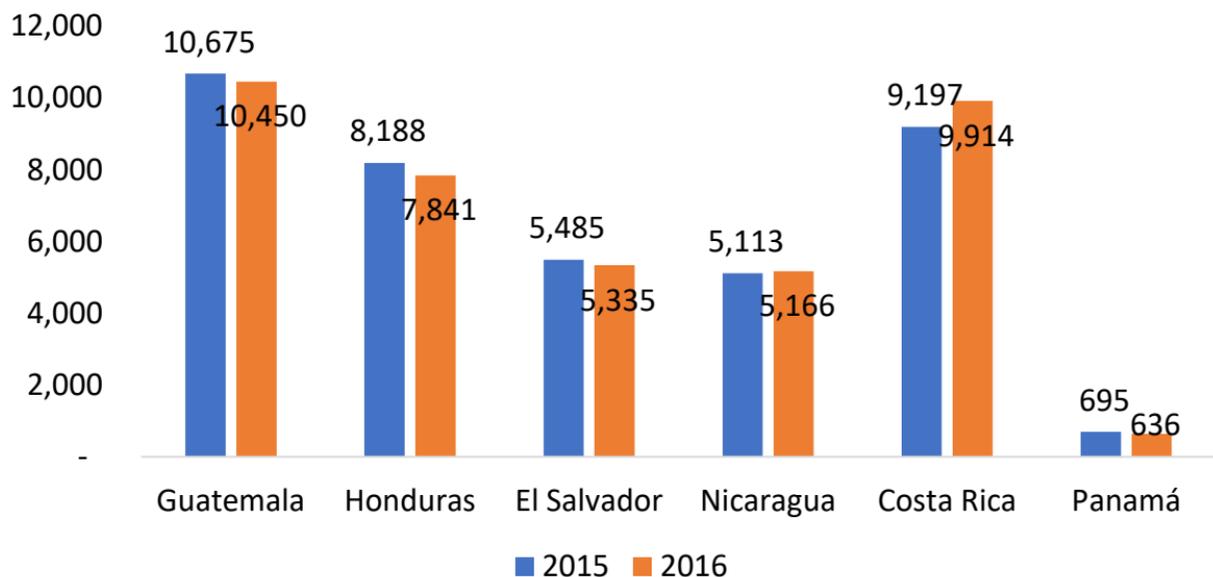
CRECIMIENTO ECONÓMICO EN CENTROAMÉRICA



- La actividad económica de los países de CA sigue mostrando un buen desempeño.
- Crecimiento promedio de 3,8%, inferior al observado en 2015 (4,1%).
- Factores negativos: Demanda externa menos favorable por un menor crecimiento de USA, principalmente.
- Factores positivos: Demanda interna (inversión y consumo), aumento de las remesas, menor inflación, bajas tasas de interés y precios internacionales del petróleo.

EXPORTACIONES DE LA REGIÓN

Centroamérica: Exportaciones FOB, 2015-2016.
(Millones US\$)



- Las exportaciones totales de la región cayeron de forma mínima con respecto al 2015 (-0.03%).
- Con excepción de Costa Rica y Nicaragua, los demás países de la región experimentaron un descenso en el valor exportado.
- Las mercancías más exportadas a terceros socios en 2016 fueron el café (12.6% del total); bananas y plátanos (12.6%); los instrumentos de medicina, cirugía, odontología o veterinaria (10.6%) y azúcar (6.5%).
- Estados Unidos continuó siendo el principal socio de Centroamérica con el 49.7% de las exportaciones extra regionales.

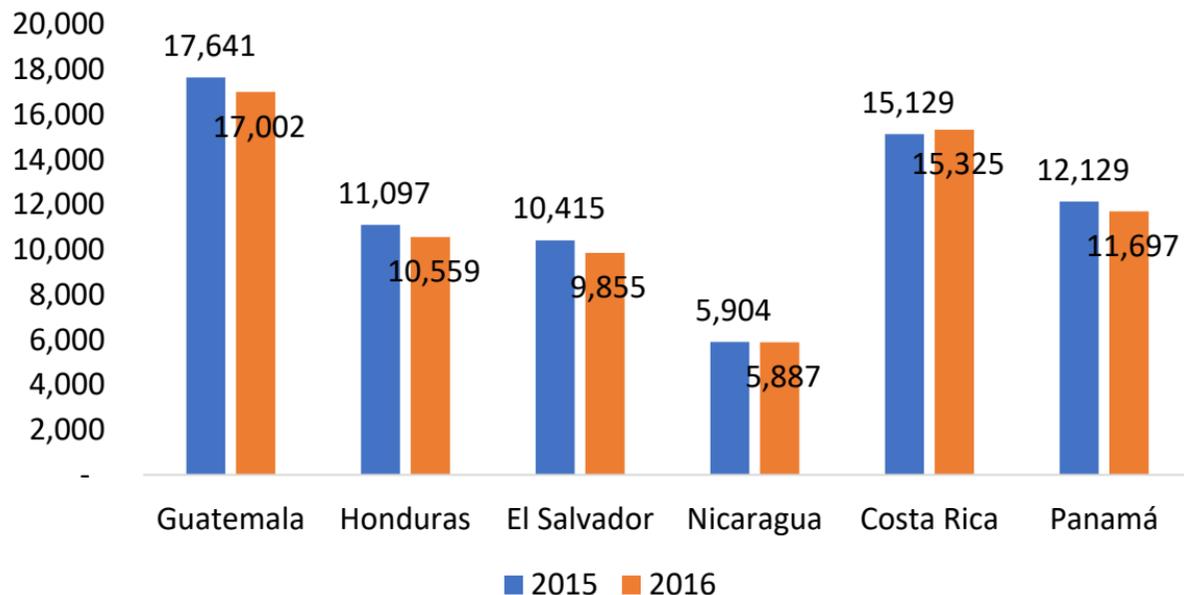


FECAMCO

Federación de Cámaras de Comercio
del Istmo Centroamericano

IMPORTACIONES DE LA REGIÓN

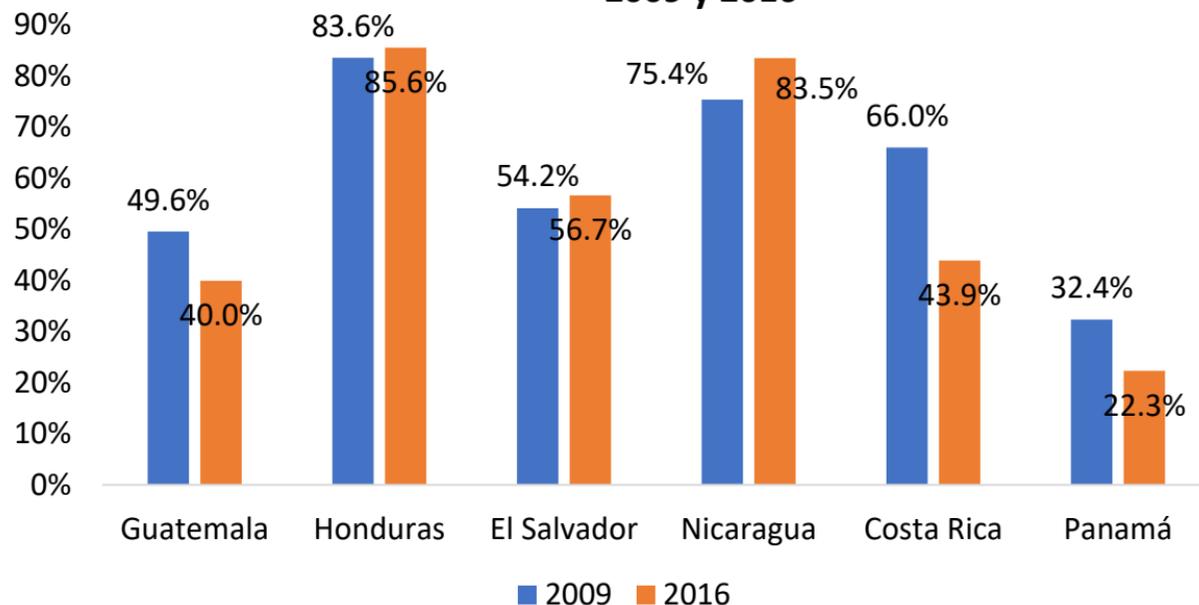
Centroamérica: Importaciones CIF, 2015-2016.
(Millones US\$)



- La región presentó un decrecimiento de 2,75% con respecto al valor importado en el 2015, lo que equivale a una reducción de \$1.992 millones.
- Estados Unidos y la Unión Europea son los principales proveedores de bienes, con 39,7% y 9,6% de las importaciones de terceros socios.

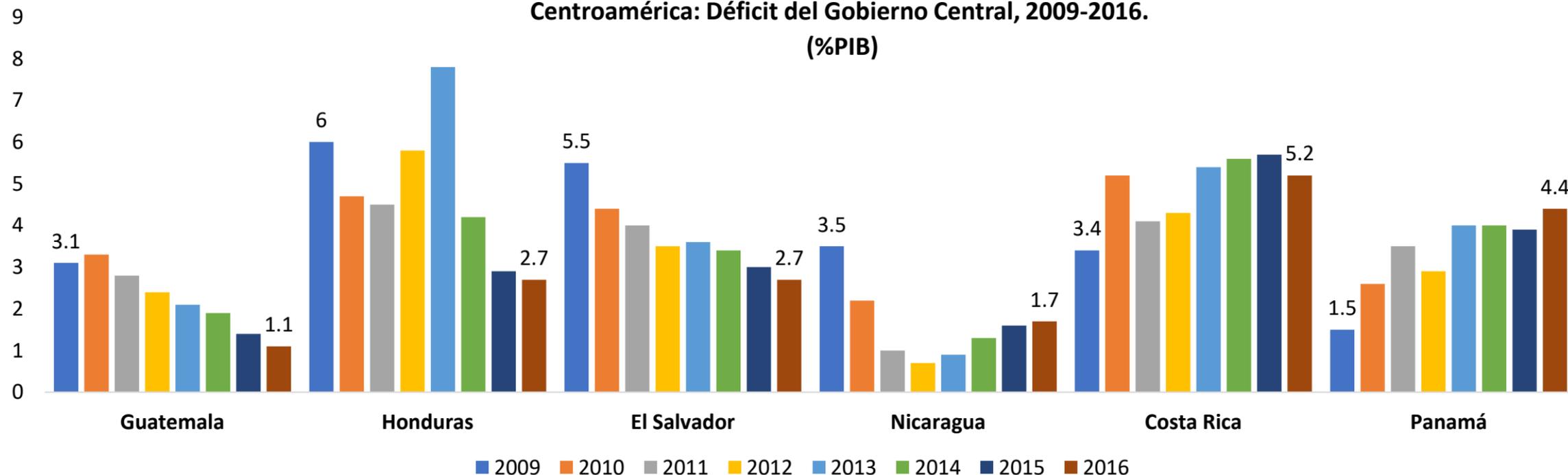
ÍNDICE DE APERTURA COMERCIAL

**Centroamérica: Índice de Apertura Comercial (IAC),
2009 y 2016**



- El IAC mide el **grado de apertura** de la economía, considerando su comercio exterior en relación con el conjunto de su actividad económica global.
- El IAC muestra en promedio, una reducción de la importancia relativa del comercio internacional con respecto al PIB.
- Honduras es la economía con mayor apertura comercial de la región (85,6%), seguido por Nicaragua con 83,5% del PIB.

Centroamérica: Déficit del Gobierno Central, 2009-2016.
(%PIB)



Fuente: Elaboración propia en base a información suministrada por las cámaras de comercio retomada de cifras oficiales

*El Salvador no incluye pensiones

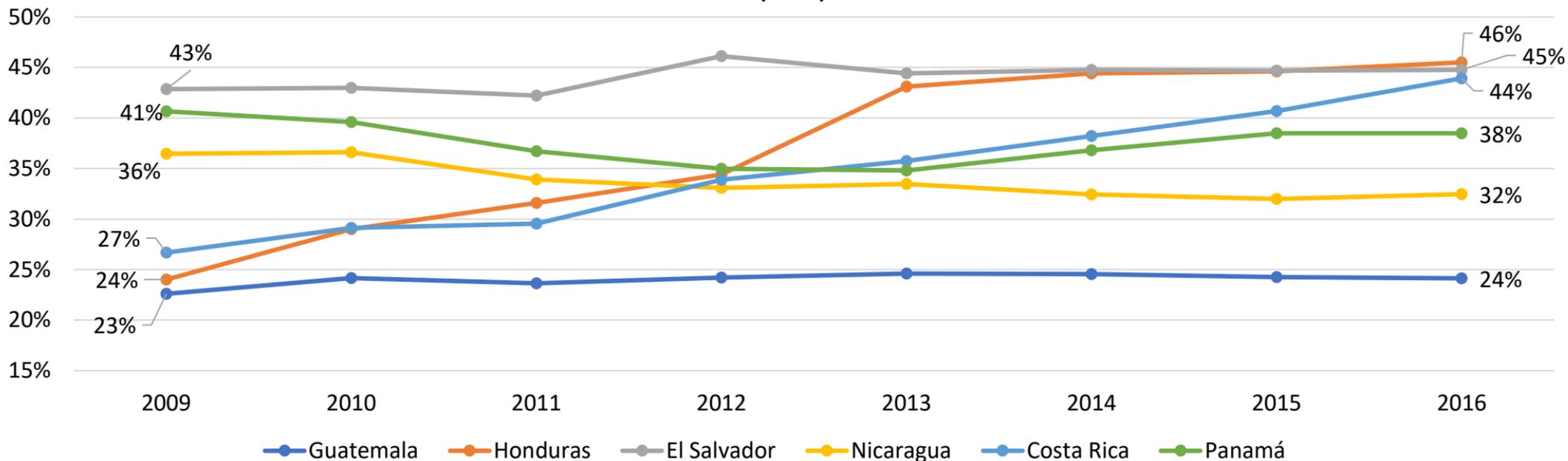


FECAMCO

Federación de Cámaras de Comercio
del Istmo Centroamericano

DEUDA GOBIERNO CENTRAL

Centroamérica: Deuda del Gobierno Central, 2009-2016.
(% PIB)



Fuente: Elaboración propia en base a información suministrada por las cámaras de comercio retomada de cifras oficiales

*El Salvador no incluye pensiones



FECAMCO

Federación de Cámaras de Comercio
del Istmo Centroamericano

CARACTERÍSTICAS DE LA DEUDA

Centroamérica: Características de la deuda, Promedio 2009-2015.

| País | Por origen | | | Por acreedor | |
|--------------------|------------|---------|-----------|--------------|----------|
| | Interna | Externa | Bilateral | Multilateral | Privados |
| Costa Rica | 79,2% | 20,8% | 0,4% | 5,7% | 93,9% |
| El Salvador | 31,9% | 68,1% | 4,5% | 32,5% | 63% |
| Guatemala | 50,1% | 49,9% | 2,6% | 36,5% | 60,9% |
| Honduras | 39,8% | 60,2% | 10,3% | 41,6% | 48,2% |
| Nicaragua | 22,6% | 77,4% | 33,2% | 46,9% | 19,9% |
| Panamá | 20,8% | 79,2% | 1,9% | 18,8% | 79,4% |

Centroamérica: Calificación de la Deuda Pública

| País | Fitch Ratings | | | | | Moody's Investors Service | | | | | Standard and Poor's | | | | |
|-------------|---------------|------|------|------|------|---------------------------|------|------|------|------|---------------------|------|------|------|------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| Costa Rica | BB+ | BB+ | BB+ | BB+ | BB | Baa3 | Ba1 | Ba1 | Ba1 | Ba2 | BB | BB | BB | BB- | n/d |
| El Salvador | BB- | BB- | B+ | B+ | B | Ba3 | Ba3 | Ba3 | B1 | n/d | BB- | B+ | B+ | B | n/d |
| Guatemala | BB+ | BB | BB | BB | n/d | Ba1 | Ba1 | Ba1 | Ba1 | n/d | BB | BB | BB | BB | n/d |
| Honduras | n/d | n/d | n/d | n/d | n/d | B2 | B3 | B3 | B2 | n/d | B | B | B+ | B+ | n/d |
| Nicaragua | n/d | n/d | B+ | B+ | n/d | B3 | B3 | B2 | B2 | n/d | n/d | n/d | n/d | B+ | n/d |
| Panamá | BBB | BBB | BBB | BBB | n/d | Baa2 | Baa2 | Baa2 | Baa2 | n/d | BBB | BBB | BBB | BBB | n/d |



Para abril 2017 El Salvador mostró las siguientes calificaciones:

- **Fitch Ratings: CCC**
- **Moody's Investors Service: CAA1**
- **Standard and Poor's: SD**



FECAMCO

Federación de Cámaras de Comercio
del Istmo Centroamericano

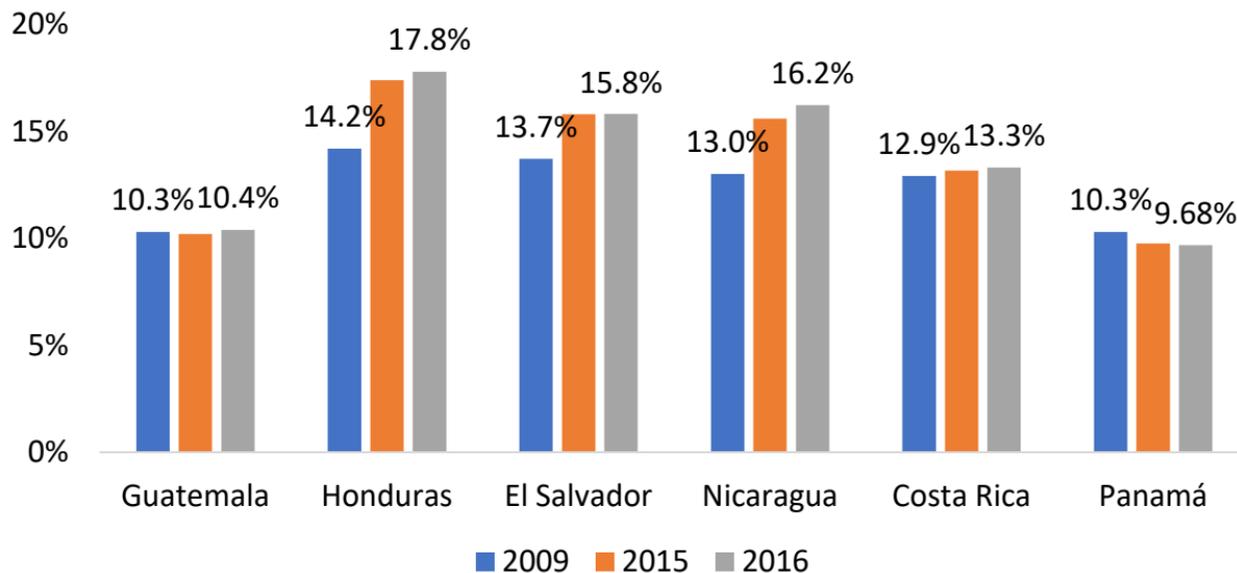
TASAS IVA E ISR

Centroamérica: Tasas vigentes IVA e ISR

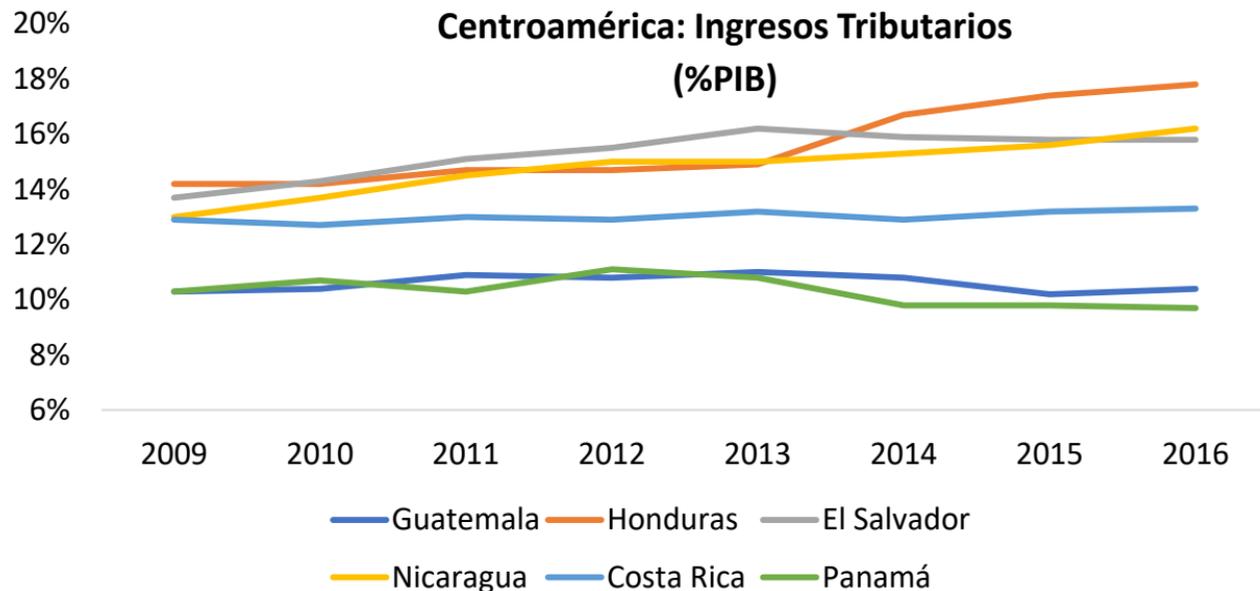
| País | IVA | ISR (Personas Jurídicas) |
|-------------|-------------------------------|--------------------------|
| El Salvador | 13% | 30% |
| Honduras | 15% (18% bebidas alcohólicas) | 25% |
| Guatemala | 12% | 25% |
| Nicaragua | 15% | 30% |
| Costa Rica | 13% (IGV) | 30% |
| Panamá | 7% (ITBMS) | 25% |

INGRESOS TRIBUTARIOS

**Centroamérica: Ingresos Tributarios
(%PIB)**



- Centroamérica sigue dependiendo estrictamente de fuentes tributarias.
- Carga tributaria de Centroamérica es en promedio 13,9% del PIB.

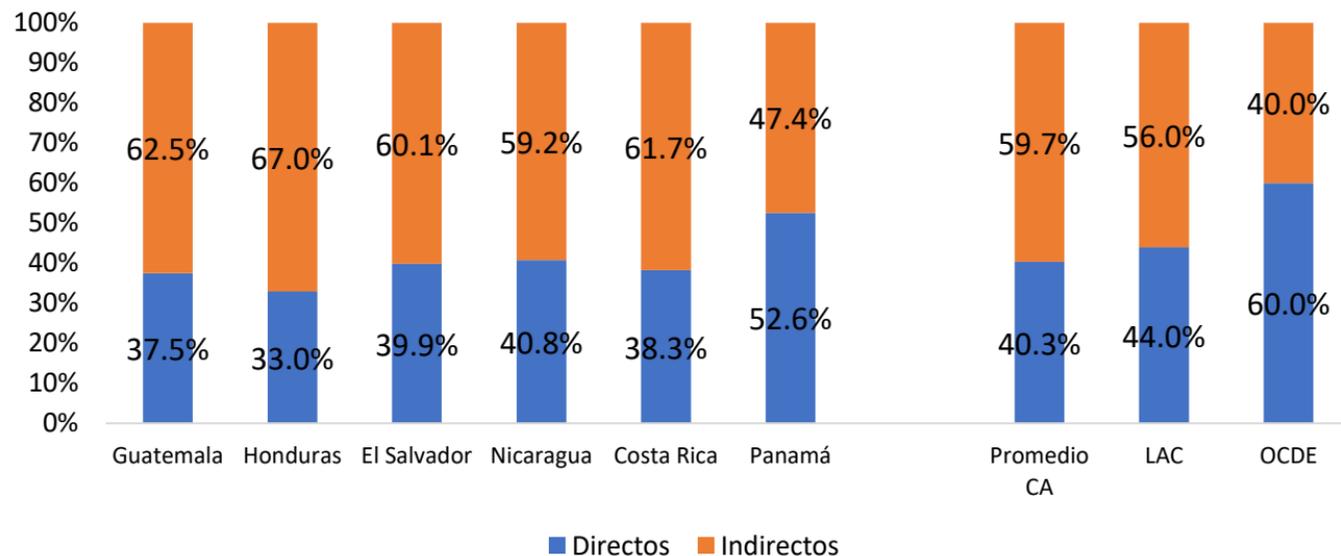


INGRESOS TRIBUTARIOS

- Se aprobaron algunos cambios en las facultades de supervisión tributaria en Costa Rica.
- Se observó un cambio de forma de registro de devoluciones de impuestos en El Salvador. El sistema evita la devolución de los impuestos y genera créditos para pagos futuros (*mix de impuestos*).
- Se fortaleció el combate judicial a la evasión y defraudación tributaria en Guatemala.
- En Honduras se transformó la DEI en el Servicio de Administración de Rentas.
- Se percibieron efectos por las reformas tributarias en Honduras y Nicaragua.

COMPOSICIÓN INGRESOS TRIBUTARIOS

Centroamérica: Composición de Ingresos Tributarios



- Con excepción de Panamá, los países de Centroamérica muestran un recaudo bajo a partir de impuestos directos, con un recaudo muy alto de impuestos indirectos.
- A diferencia de los países de la OCDE, los impuestos directos en la región juegan un papel secundario.



FECAMCO

Federación de Cámaras de Comercio
del Istmo Centroamericano

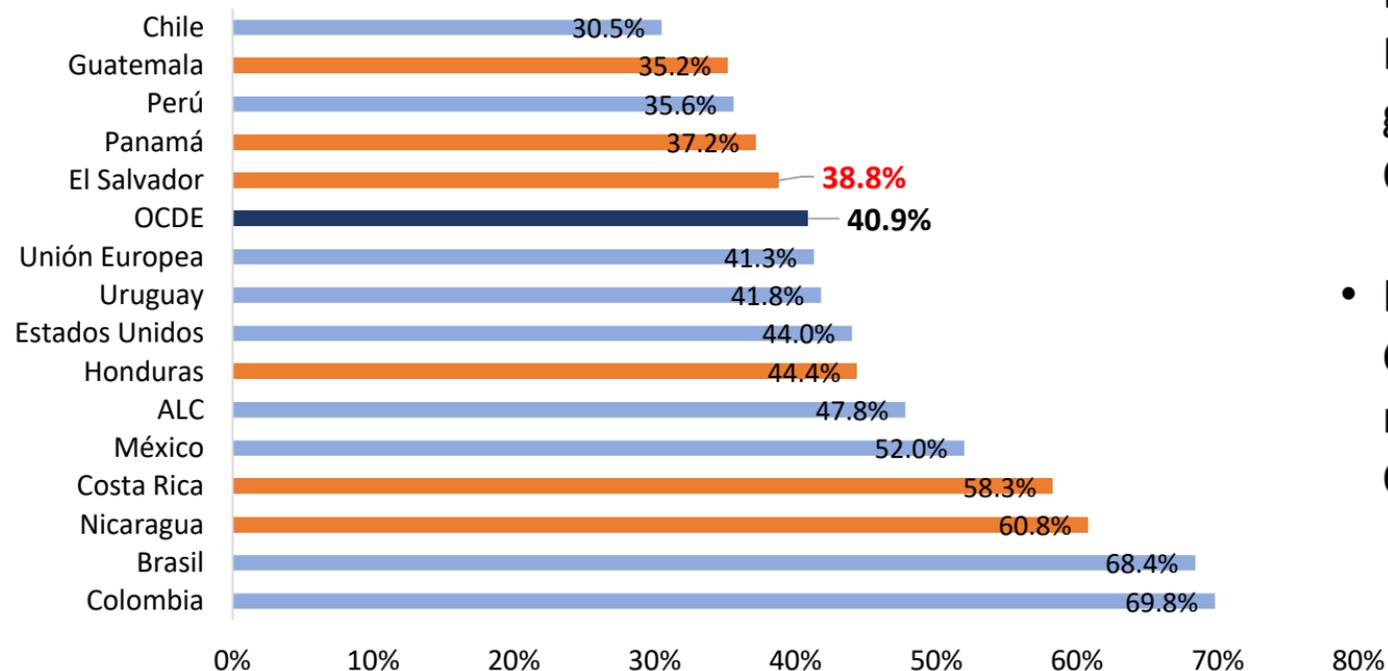
INGRESOS TRIBUTARIOS Y PIB PER CÁPITA

Ingresos tributarios totales y PIB per cápita

| País | Ingresos Tributarios Totales (%PIB) | PIB per cápita (US\$) |
|-------------|--|--------------------------|
| Guatemala | 12,4% | \$3.903 |
| Honduras | 21,2% | \$2.528 |
| El Salvador | 17,3% | \$4.219 |
| Nicaragua | 20,9% | \$2.086 |
| Costa Rica | 23,1% | \$11.260 |
| Panamá | 16,2% | \$13.268 |
| Colombia | 20,8% | \$6.056 |
| Brasil | 32% | \$8.677 |
| México | 17,4% | \$9.005 |
| Uruguay | 27% | \$15.573 |
| Perú | 17,1% | \$6.027 |
| Chile | 20,6% | \$13.416 |
| ALC | 22,8% | \$8.450 |
| OCDE | 34,3% | \$36.095 |

Si se adicionan las contribuciones a la seguridad social y otros impuestos (ambientales, municipales, sobre la propiedad, entre otros), el promedio del recaudo tributario total como proporción del PIB en Centroamérica fue de **18,5%** en 2015.

Carga impositiva sobre las empresas (% de ganancias)



- Las empresas de Honduras, Costa Rica y Nicaragua, pagan más impuestos, sobre las ganancias, que los países miembros de la OCDE.
- En promedio, las compañías de Centroamérica pagan un 45,8% de impuestos, mientras que las compañías de los países OCDE pagan 40.9%.

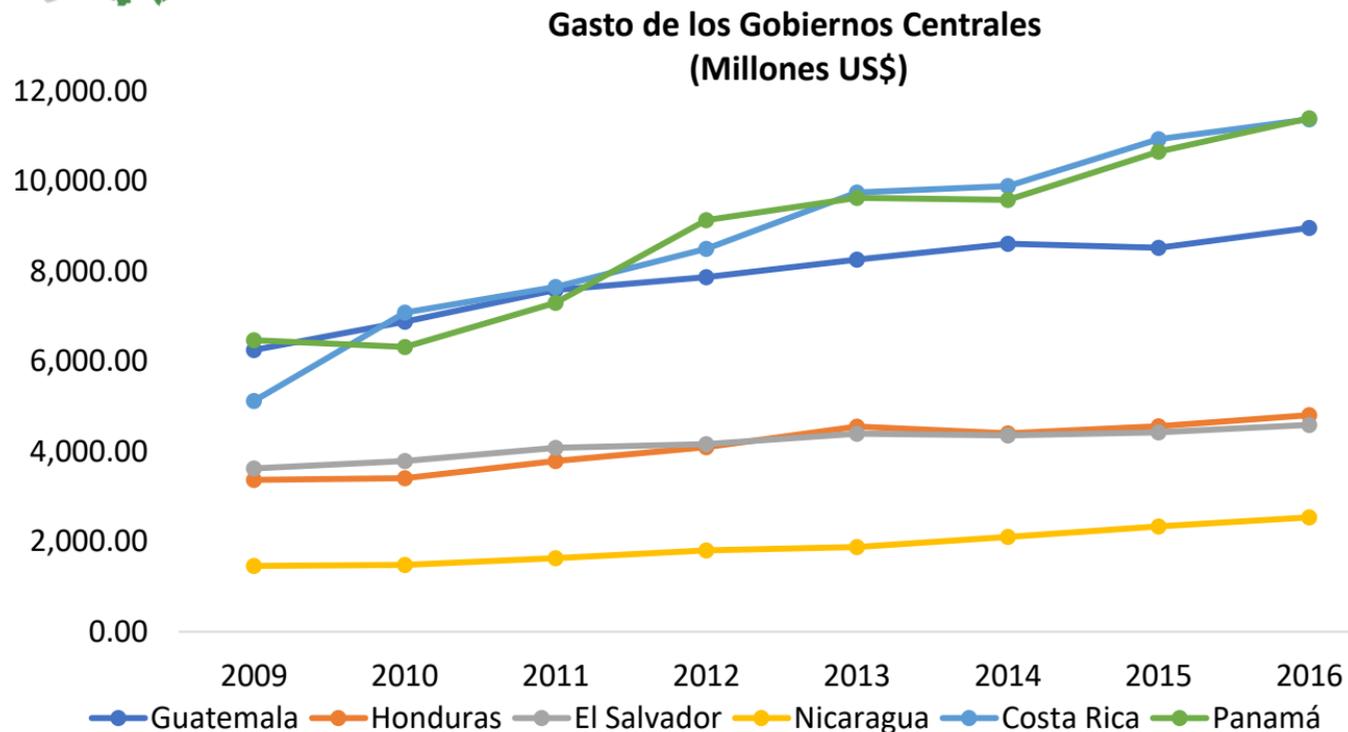
CARGA ADMINISTRATIVA PARA PAGAR IMPUESTOS

| | Ranking para pagar impuestos* | Pagos (Cantidad por año) | Tiempo (Horas por año) |
|------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Qatar | 1 | 4 | 41 |
| Emiratos Árabes Unidos | 2 | 4 | 12 |
| Hong Kong | 3 | 3 | 74 |
| Bahrein | 4 | 13 | 27 |
| Irlanda | 5 | 9 | 82 |
| Costa Rica | 62 | 10 | 151 |
| El Salvador | 166 | 41 | 248 |
| Guatemala | 93 | 8 | 256 |
| Honduras | 152 | 48 | 224 |
| Nicaragua | 176 | 42 | 201 |
| Panamá | 170 | 52 | 417 |
| Estados Unidos | 8 | 11 | 175 |
| México | 47 | 6 | 286 |
| Chile | 120 | 7 | 291 |
| Colombia | 53 | 12 | 239 |
| Perú | 54 | 9 | 260 |
| Brasil | 181 | 10 | 2038 |
| Uruguay | 90 | 20 | 271 |
| Unión Europea | | 11 | 176 |
| ALC | | 27 | 434 |
| OCDE | | 10 | 163 |

- El sistema tributario de los países de la región es menos amigable con los **contribuyentes** que en los países desarrollados.
- A excepción de Costa Rica, se requiere de mayor cantidad de pagos y horas por año para cumplir con las obligaciones tributarias.
- En CA se realizan en promedio 34 pagos al año, mientras que en OCDE 10 pagos.
- En CA se destinan en promedio 250 horas al año para cumplir con obligaciones tributarias mientras que en los países OCDE 160 horas.

Fuente: Banco Mundial.

*Ranking de 190 economías evaluadas



GASTO GOBIERNO CENTRAL

**Gasto de los Gobiernos Centrales
(% PIB)**

| | 2009 | 2016 |
|--------------------|-------|-------|
| Guatemala | 14,9% | 12,6% |
| Honduras | 23,1% | 22,4% |
| El Salvador | 17,6% | 17,1% |
| Nicaragua | 17,5% | 19,2% |
| Costa Rica | 16,8% | 19,8% |
| Panamá | 24% | 20,7% |

Composición del gasto en Centroamérica 2009 y 2016. (% PIB)

| | 2009 | | | 2016 | | |
|--------------------|------------|---------|-----------|------------|---------|-----------|
| | Corriente* | Capital | Intereses | Corriente* | Capital | Intereses |
| Guatemala | 8.7% | 4.1% | 2.1% | 8.5% | 2.1% | 2.0% |
| Honduras | 18.0% | 4.5% | 0.6% | 15.1% | 4.9% | 2.4% |
| El Salvador | 12.2% | 2.9% | 2.5% | 12.0% | 2.6% | 2.5% |
| Nicaragua | 12.6% | 3.9% | 1.0% | 13.6% | 4.5% | 1.0% |
| Costa Rica | 13.0% | 1.7% | 2.1% | 15.2% | 1.8% | 2.8% |
| Panamá | 15.7% | 5.8% | 2.9% | 12.1% | 6.5% | 2.0% |

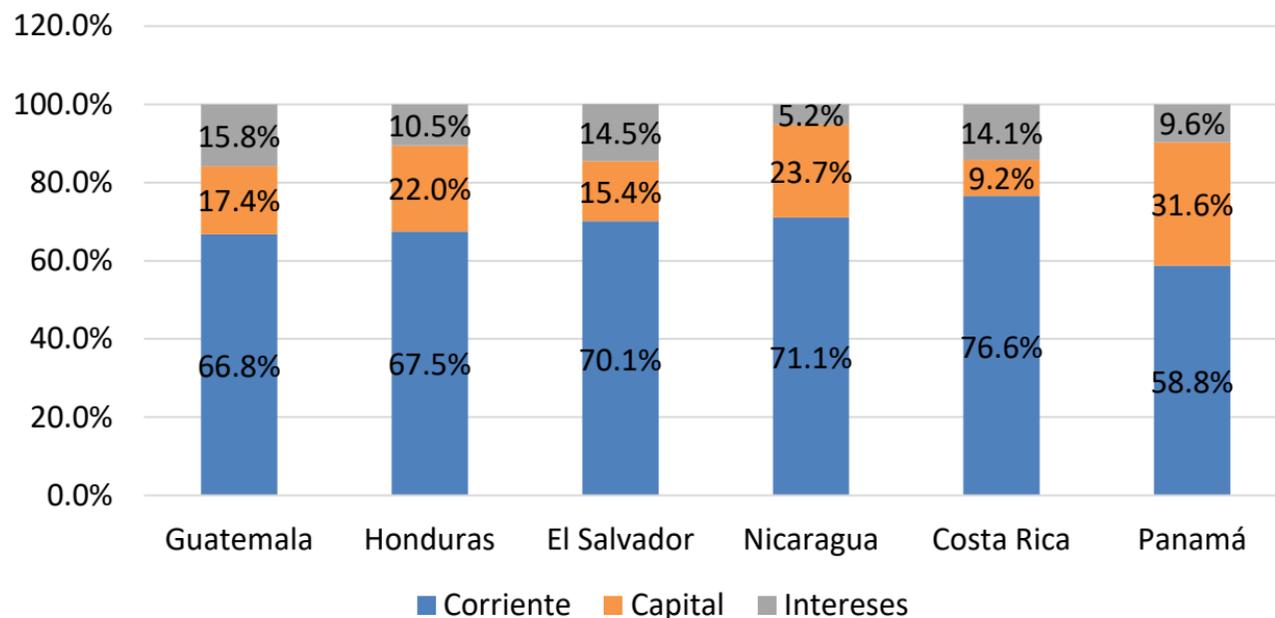
Para el caso de El Salvador se observa una reducción en la inversión de capital

Fuente: Elaboración propia en base a información suministrada por las cámaras de comercio retomada de cifras oficiales

*Al gasto corriente se le ha restado los intereses.

DISTRIBUCIÓN DEL GASTO PÚBLICO

Distribución del Gasto Público, 2016.
(% Gasto total)



- El aumento en el gasto, obedece en buena parte a la evolución de la deuda pública.
- Del total de gastos de los gobiernos de la región, en promedio se destina el 68.5% a gasto corriente.
- Con respecto al gasto de capital, en promedio representan un 19.9% del gasto total de la región.

Calidad de gobierno o gobernabilidad

| País | Índice de calidad de gobernabilidad |
|----------------|-------------------------------------|
| Suiza | 75 |
| Canadá | 71 |
| Países Bajos | 71 |
| Alemania | 71 |
| Estados Unidos | 70 |
| Austria | 70 |
| Panamá | 50 |
| México | 48 |
| Ecuador | 48 |
| Colombia | 47 |
| Francia | 60 |
| Costa Rica | 54 |
| Chile | 53 |
| Honduras | 38 |
| Nicaragua | 37 |

CALIDAD DE GOBIERNO

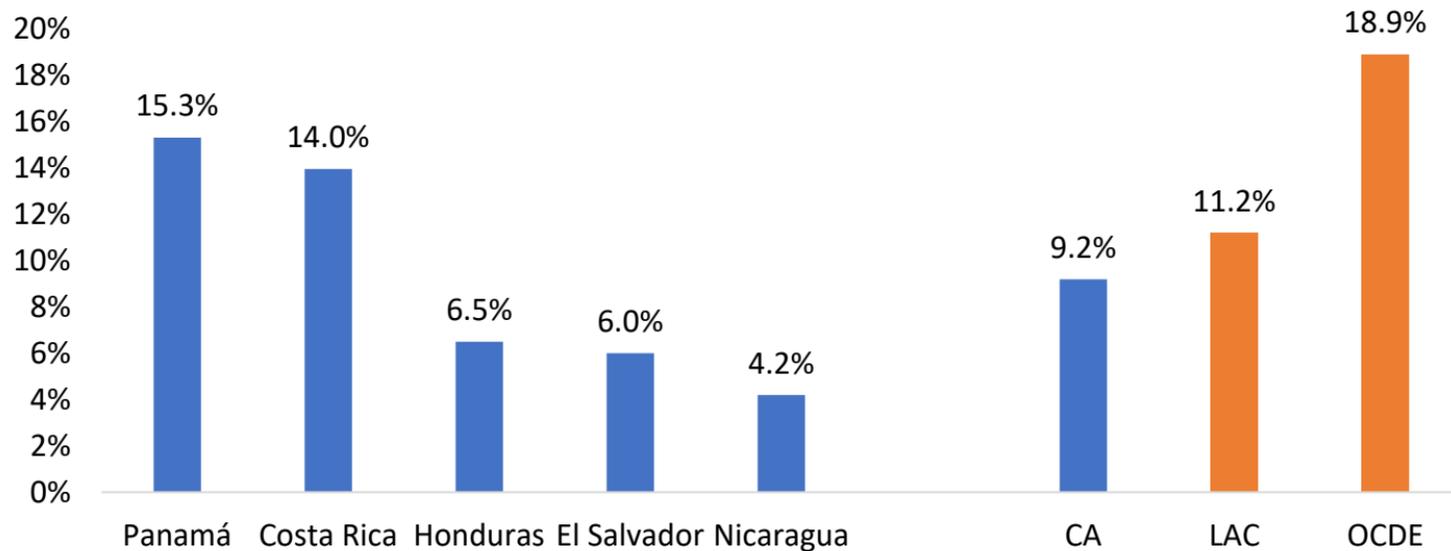
- El Índice de Gobernabilidad contempla las siguientes condiciones:
 - Transparencia política
 - Servicios públicos eficientes
 - Salud y bienestar de los ciudadanos
 - Clima favorable para crecimiento económico.

(Evalúa a las economías del 1 al 100, siendo 100 la mejor calificación)

- El gasto social está aumentando en América Latina, pero la región necesita mejorar tanto la cantidad como la calidad de los y servicios públicos que ofrece.
- Gastar más es importante, pero la forma de gastar ese dinero es aún más relevante.

EMPLEO PÚBLICO

**Centroamérica: Empleo público como porcentaje del total de los ocupados
Año 2016**



**Gasto en remuneraciones , año 2016.
(% Gasto Total)**

| País | Gasto en remuneraciones (% Gasto total) |
|-------------|---|
| Guatemala | 33,3% |
| Honduras | 35,1% |
| El Salvador | 34,9% |
| Nicaragua | 48,9% |
| Costa Rica | 35,1% |
| Panamá | 24,9% |

Fuente: Elaboración propia en base a información suministrada por las cámaras de comercio retomada de cifras oficiales y datos ICEFI

*Nicaragua excluye empleo en concepto de seguridad y gobernación. Para la OCDE y ALC se utiliza el año 2014

**Ingreso laboral promedio por categoría laboral
(US\$ PPP 2005)**

| País | Sector Público | Sector Privado Formal |
|--------------------------------|----------------|-----------------------|
| Costa Rica | \$ 1.497 | \$ 798 |
| Panamá | \$ 1.083 | \$ 837 |
| Ecuador | \$ 1.047 | \$ 618 |
| Argentina | \$ 1.010 | \$ 910 |
| Brasil | \$ 1.007 | \$ 645 |
| México | \$ 963 | \$ 672 |
| Promedio América Latina | \$ 918 | \$ 667 |
| Uruguay | \$ 879 | \$ 667 |
| Bolivia | \$ 826 | \$ 718 |
| Paraguay | \$ 795 | \$ 669 |
| El Salvador | \$ 795 | \$ 488 |
| Honduras | \$ 788 | \$ 512 |
| Perú | \$ 672 | \$ 635 |
| Venezuela | \$ 567 | \$ 502 |
| Nicaragua | \$ 428 | \$ 418 |

EMPLEO PÚBLICO

- Los funcionarios públicos de Costa Rica y Panamá, reciben en promedio, mayores salarios que el promedio de América Latina.
- En todos los países de la región, los empleados públicos perciben una remuneración mayor en comparación con el sector privado formal.

Tamaño de la economía informal
Promedio 1999-2007

| País | Informalidad en la economía |
|----------------|-----------------------------|
| El Salvador | 46,0% |
| Guatemala | 51,3% |
| Honduras | 49,7% |
| Nicaragua | 44,9% |
| Costa Rica | 26,3% |
| Panamá | 63,9% |
| Estados Unidos | 8,6% |
| México | 30,0% |
| Chile | 19,3% |
| Colombia | 38,2% |
| Perú | 59% |
| Brasil | 39,8% |
| Uruguay | 50,0% |
| OCDE | 17,0% |

INFORMALIDAD

- El nivel de informalidad de los países de Centroamérica es muy superior al promedio de los países miembros de la OCDE, en donde la informalidad representa un 17%.
- La informalidad tiene importantes implicaciones negativas para el crecimiento y desarrollo económico del país, así como en el ámbito social y laboral.
- La CEPAL estima que el incumplimiento tributario de América Latina y el Caribe ascendió a un monto equivalente a 2,4 puntos del PIB en el caso del IVA y 4,3 puntos del PIB en el caso del ISR, lo que sumó un total de 340.000 millones de dólares en 2015 (6,7% del PIB).

Este Índice permite comparar el bienestar en distintos países basándose en 11 temas que la OCDE ha identificado como esenciales para las condiciones de vida materiales y la calidad de vida. Se retoman 4 de ellos:

| Educación | Salud | Seguridad | vivienda |
|---|--|--|--|
| En promedio en la OCDE las personas pueden esperar recibir 17.5 años en educación | En promedio la esperanza de vida al nacer llega a los 80 años | El 68% de las personas afirman sentirse seguras al caminar solas por la noche | El 97.9% de las personas habitan en viviendas con acceso privado a inodoros interiores con descarga de agua |
| En promedio, alrededor del 76% de los adultos entre 25 y 64 años han obtenido el equivalente a un título de educación superior | El 69% de la población dice que su salud es “buena” o “muy buena” | La tasa media en los países es de 4.1 homicidios por cada 100 mil habitantes | |

- En CA el promedio de vida es 74 años.
- En CA la tasa promedio de homicidios es de 36.2 por cada 100 mil habitantes

- Para el 2017 se incrementarán los riesgos en materia de política fiscal. Ante ello, los países de la región podrían experimentar una mayor presión fiscal y es posible que alcancen mayores déficits públicos que los observados en el 2016.
- Se espera además un entorno más difícil en el acceso al endeudamiento externo, debido a un entorno nacional e internacional más complejo, que se resume en mayores tasas de interés en los mercados internacionales y mayor incertidumbre y volatilidad económica y financiera.
- Es necesario y urgente un mayor control de gasto y una mejor asignación del mismo, que se vincule con un aumento en la competitividad del país, aumentar el bienestar de la población y fomentar un mayor desarrollo económico.

CONCLUSIONES

- Centroamérica cuenta con sistemas tributarios engorrosos que imposibilitan reducir la brecha de la informalidad e incrementar la recaudación.
- Es necesario fomentar el crecimiento económico de nuestros países ya que existe una relación directa entre el incremento del PIB per cápita y la recaudación tributaria como porcentaje del PIB.
- La región destina el 80.1% de los recursos en el funcionamiento del Estado, pero la calidad de la prestación de servicios es menor que en los países de la OCDE, teniendo que cubrir los contribuyentes de la región CA por cuenta propia costos en: mayor seguridad, mejores servicios en salud, educación.



FECAMCO

Federación de Cámaras de Comercio
del Istmo Centroamericano

EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN FISCAL EN CENTROAMÉRICA

Período 2009-2016

San Salvador, El Salvador

Septiembre, 2017

REALIDAD FISCAL DE CENTROAMÉRICA

PRESENTACIÓN DEL ESTUDIO TÉCNICO
“EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN FISCAL EN CENTROAMÉRICA PERÍODO 2009 - 2016”