

## TC ABSTRACT

### I. Basic Project Data

▪ Country/Region:	REGIONAL/IDB
▪ TC Name:	Macro-Fiscal Monitoring for LAC in the Pandemic and Post-Pandemic
▪ TC Number:	RG-T3751
▪ Team Leader/Members:	VALENCIA ARANA, OSCAR MAURICIO (IFD/FMM) Team Leader; GONZALEZ SOSA, NATHALIA (IFD/FMM); ASTUDILLO, KAREN (IFD/FMM); CANILLAS GOMEZ, MARIANA BELEN (IFD/FMM); MANZANO, OSMEL ENRIQUE (CAN/CAN); ALEJOS MARROQUIN, LUIS ALEJANDRO (IFD/FMM); ANDRIAN, LEANDRO GASTON (CAN/CCO); LARIOS, JOSE I. (IFD/FMM); MUNOZ MIRANDA, ANDRES FELIPE (IFD/FMM); RASTELETTI, ALEJANDRO GABRIEL (IFD/FMM); CENTENO LAPPAS, MONICA CLARA ANGELICA (LEG/SGO); FERNANDEZ PAINO, IDA MARIA DEL PILAR (IFD/FMM); CAVALLO, EDUARDO (RES/RES); GUTIERREZ JUAREZ, PRISCILLA GRISSEL (CAN/CCO); GARCIMARTIN ALFEREZ, CARLOS EUGENIO (CID/CPN); FILIPPO, AGUSTIN IGNACIO (CID/CME)
▪ Taxonomy:	Research and Dissemination
▪ Number and name of operation supported by the TC:	N/A
▪ Date of TC Abstract:	28 Jul 2020
▪ Beneficiary:	Gobiernos LAC
▪ Executing Agency:	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK
▪ IDB funding requested:	US\$200,000.00
▪ Local counterpart funding:	US\$0.00
▪ Disbursement period:	24 months
▪ Types of consultants:	Individuals
▪ Prepared by Unit:	IFD/FMM - Fiscal Management Division
▪ Unit of Disbursement Responsibility:	IFD - Institutions for Development Sector
▪ TC included in Country Strategy (y/n):	No
▪ TC included in CPD (y/n):	No
▪ Alignment to the Update to the Institutional Strategy 2010-2020:	Institutional capacity and rule of law

### II. Objective and Justification

- 2.1 The objective of this TC project is to evaluate and generate tools for macro fiscal supervision of the region's economy. Currently 11 operations have been signed to support fiscal support for the pandemic in the region. These operations are framed in promoting the return to the fiscal consolidation processes in which the region came. The uncertainty posed by the solution to the Pandemic requires close monitoring of the countries' fiscal vulnerabilities and their respective perspectives. In this sense, the specific objectives are: (i) to generate indicators on macroeconomic variables to characterize liquidity and solvency problems and to closely monitor the macro-fiscal situation in the Pandemic; (ii) develop methodologies that allow quantifying the impact of the pandemic shock in the countries of the region and estimating both the fiscal cost during and in the post-pandemic (iii) promoting sectoral and global dialogue among

countries for the development of regions policies that mitigate the negative effects of the pandemic and create the mechanisms to return to the path of fiscal consolidation.

- 2.2 El impacto social y económico de la pandemia genera incertidumbre y vulnerabilidad en el mediano plazo en el manejo de la política fiscal. Los países de la región venían en proceso de consolidación macro fiscal enmarcado en la adopción de instituciones fiscales (marcos fiscales de mediano plazo, reglas fiscales, consejos fiscales) que permitieran generar los colchones necesarios para atenuar las fluctuaciones externas. La parada súbita que enfrenta hoy en día el mundo entero va a generar las contracciones más profundas de la historia reciente y por lo tanto, retos importantes para los países en el frente fiscal. Los gastos anunciados por los países de la región superan en algunos casos el 8% del PIB para este año. Se esperan caídas fuertes en la recaudación e incrementos en los niveles de deuda mayores al 70%. En términos comparativos para este año, el déficit será tres veces más grande del que tuvimos en la crisis financiera internacional del 2008-2009 y la deuda casi el doble. Bajo este escenario, el 70% de los países que tenían reglas fiscales en la región las han suspendido. Hacia adelante se plantean retos fiscales fundamentales asociados a reducir el nivel de deuda hacia sus niveles tolerables sin que perjudique el crecimiento. Para ello es necesario generar superávits primarios importantes lo cual van a implicar futuras reformas fiscales. Esto implica identificar las áreas de vulnerabilidad macro fiscal que permitan priorizar los recursos asignados durante la pandemia y en la post-pandemia. Adicionalmente, la agenda social se vuelve prioritaria y los países van a tener que diseñar políticas que impliquen crecimiento sostenido pero inclusivo y que permita reducir la desigualdad. Para tener una comprensión de las futuras reformas es necesario la evaluación de los impactos macro fiscales y sobre la desigualdad. Para tener una comprensión de las futuras reformas es necesario la evaluación de los impactos macro fiscales y sobre desigualdad. Los sudden stops dejan impactos persistentes sobre la actividad económica, que afectan los ingresos fiscales, deuda, gasto público y que generan efectos de corto y largo plazo. Esta TC complementa a TC similares como las RG-T3694, RG-T3695, RG-T3696, RG-T3697, RG-T3710, CO-T1577. En esta TC analizamos el efecto endógeno de la Pandemia sobre el crecimiento económico, su impacto sobre las variables fiscales y la desigualdad en el corto y mediano plazo. Los estudios derivados hacen especial énfasis al impacto del endeudamiento público vulnerabilidad macro-fiscal y sus efectos en la desigualdad. En particular, esta TC propone crear instrumentos que nos permita medir el grado de distorsión y progresividad de las políticas fiscales de tal manera que se pueda balancear diferentes tipos de políticas. Esta TC beneficiara a los 26 países de la región buscando resaltar el impacto heterogéneo en cuanto a intensidad del choque como respuestas de política, que tiene la pandemia en la región. Por ejemplo: México, Colombia y Panamá. Países en donde la intensidad del COVID viene en acenso y la respuesta de política ha sido diferentes. El paquete de políticas anunciado en Colombia es de 2.4% del PIB mientras Panamá 1.5% del PIB y México 0.7% del PIB.

### III. Description of Activities and Outputs

- 3.1 **Component I: Componente 1. Supervisión y análisis de las posturas de política fiscal..** comprende el análisis y la elaboración de herramientas para la evaluación de choques macro en las variables fiscales. Identificación de componentes cíclicos y estructurales de la política fiscal y evaluación del desempeño de la política fiscal en los países de la TC. En las variables en términos de ingresos, gastos y financiamiento. Esta metodología permite hacer un análisis detallado al interior de cada país y al mismo tiempo comparaciones entre países.
- 3.2 **Component II: Componente 2. Análisis de impactos de posibles reformas tributaria en el mediano y largo plazo .** En el proceso de retorno hacia la senda de sostenibilidad fiscal, los países van a impulsar reformas tributarias y por lo tanto su

impacto sobre las variables fiscales y el crecimiento económico es crucial para los planes de consolidación fiscal. Se van a construir un modelo de equilibrio general dinámico que tenga impuestos sobre el consumo, capital e ingresos laborales y que permita evaluar efectos de las posibles reformas fiscales de impuestos y gastos sobre el crecimiento económico

- 3.3 **Component III: Componente 3: Impacto de la pandemia sobre la desigualdad y la respuesta de política fiscal en la post-pandemia** . La pandemia va a traer consigo secuelas importantes sobre la desigualdad y la pobreza. El objetivo es construir modelos para diferentes países de la TC que permita medir el grado de progresividad de las políticas fiscales en respuesta ante diferentes choques agregados. Para esto y relacionado con el componente II, se extenderá el modelo de tal manera que incluya heterogeneidad de agentes con ingresos distintos y mercado informal para analizar efectos distributivos de las políticas

#### IV. Budget

Indicative Budget

Activity/Component	IDB/Fund Funding	Counterpart Funding	Total Funding
Componente 1. Supervisión y análisis de las posturas de política fiscal.	US\$60,000.00	US\$0.00	US\$60,000.00
Componente 2. Análisis de impactos de posibles reformas tributaria en el mediano y largo plazo	US\$60,000.00	US\$0.00	US\$60,000.00
Componente 3: Impacto de la pandemia sobre la desigualdad y la respuesta de política fiscal en la post-pandemia	US\$80,000.00	US\$0.00	US\$80,000.00
<b>Total</b>	<b>US\$200,000.00</b>	<b>US\$0.00</b>	<b>US\$200,000.00</b>

#### V. Executing Agency and Execution Structure

- 5.1 Esta CT será ejecutada por BID, a través de la División de Gestión Fiscal (IFD/FMM).
- 5.2 La ejecución por parte del Banco se justifica por la naturaleza regional de la CT, la cual incluirá actividades en diversos países de América Latina. La ejecución por parte del Banco facilitará la coordinación entre los distintos países, lo que permitirá que la ejecución de los productos de la CT se lleve a cabo en tiempo y formas. Las actividades a ejecutar bajo esta operación se incluirán en un Plan de adquisiciones y serán ejecutadas de acuerdo con los métodos de adquisiciones establecidos del Banco, a saber: (a) Contratación de consultores individuales, según lo establecido en las normas AM-650; (b) Contratación de firmas consultoras para servicios de naturaleza intelectual según la GN-2765-1 y sus guías operativas asociadas (OP-1155-4) y (c) Contratación de servicios logísticos y otros servicios distintos a consultoría, de acuerdo a la política GN-2303-20.

#### VI. Project Risks and Issues

- 6.1 Entre los riesgos del proyecto se encuentra la insuficiente calidad y disponibilidad de información de fuentes administrativas y de gasto para algunos de los estudios planeados. Para mitigar este riesgo, la CT focalizará su trabajo en países que han manifiesten interés y cuenten con la capacidad de entregar información de manera rápida. Asimismo, se completará la información con fuentes alternativas de información, tanto internas, como externas al Banco.

## **VII. Environmental and Social Classification**

7.1 The ESG classification for this operation is "undefined".