

Análisis de Restricciones a la Economía de Honduras

Elaborado por: Sarah Bishop, Andrew Carter, Carter Hemphill, Maria Auxiliadora López, Dee Roberts, Oscar Núñez Sandoval, and John Wingle

Agosto 2013

Contenido

Contenido.....	1
Gráficos y Cuadros	3
Acrónimos	0
1. Introducción	2
2. Metodología y Hallazgos Principales	3
2.1. Metodología	3
2.2. Hallazgos Principales del Análisis de Restricciones.....	4
2.2.1. Acceso a Financiamiento	4
2.2.2. Retornos de la Actividad Económica.....	5
2.2.3. Conclusión.....	11
3. Calificación de Honduras en Ejercicios Comparativos Internacionales	13
3.1. Índice de Competitividad Global (GCI) del Foro Económico Mundial	13
3.2. Indicadores Doing Business (DB) del Banco Mundial	15
3.3. Encuesta Empresariales del Banco Mundial (EEBM)	16
4. Consultas.....	19
4.1. Consultas al Sector Privado	19
4.2. Consultas con la Sociedad Civil	20
5. Panorama Económico.....	22
5.1. Introducción	22
5.2. Contexto de Largo Plazo	22
5.3. Evolución Económica Reciente	23
5.4. Política Comercial y Expansión del Comercio	25
5.5. Remesas familiares	28
5.6. Inversión Extranjera Directa	30
6. Costo Financiero	32
6.1. Panorama del Sector Bancario en Honduras	32
6.2. Aplicación de Pruebas HRV	34
6.3. Acceso al Crédito para la Pequeña y Mediana Empresa (Pymes).....	37
6.4. Costos de Intermediación	40
6.5. Conclusión.....	42
7. Retornos de la Actividad Económica.....	43
7.1. Baja Apropiabilidad	43

7.1.1. Estabilidad Macroeconómica	43
7.1.2. Política Tributaria	50
7.1.3. Gobernabilidad e Instituciones	60
7.2 Retornos sociales bajo	99
7.2.1. Infraestructura	99
7.2.2. Capital Humano.....	125
7.2.3. Geografía.....	140
Apéndice 1: Indicadores de Competitividad Global WEF	145
Apéndice 2: Factores influyendo la probabilidad de individuos de trabajar en el sector informal.....	156
Apéndice 3: Un Modelo de Retornos Marginales a la Educación	164
Modelo 1 (Sencillo).....	164
Modelo 2 (Heckman)	164
Modelo 3 (Agregar 1 a los ingresos).....	165
Referencias.....	166

Gráficos y Cuadros

Gráfico 1: Marco del Análisis de Restricciones	4
Gráfico 2: Encuesta de Opinión Ejecutiva, Factores más Problemáticos para las Empresas, 2009 - 2012	15
Gráfico 3: Indicadores <i>Doing Business</i> del Banco Mundial	16
Gráfico 4: Obstáculos para las Empresas EEBM (% Muy Grave o Grave), según tamaño de empresa	17
Gráfico 5: Mayor Obstáculo que afecta las Empresas, según tamaño de empresa, EEBM	18
Gráfico 6: Descomposición del Logaritmo del PIB real de Honduras, 1978-2011 (2000=100)	23
Gráfico 7: Honduras: Crecimiento e Inflación, 2000-2011	23
Gráfico 8: Distribución de destinos de Exportaciones 1990 y 2011	26
Gráfico 9: Comercio de Bienes y Servicios	28
Gráfico 10: Honduras Remesas Familiares, 2000-2011	29
Gráfico 11: Remesas Familiares, como % del PIB, 2011	29
Gráfico 12: Flujos Netos de Inversión Extranjera Directa (flujos netos/PIB), 1990 - 2011	30
Gráfico 13: Crédito Nacional al Sector Privado (% del PIB), 2001 – 2010	32
Gráfico 14: Financiamiento como un Obstáculo Grave, Honduras	34
Gráfico 15: Tasas de Interés Real	35
Gráfico 16: Tasas de Interés reales y PIB per Cápita, Países Selectos	35
Gráfico 17: Tasas de Inversión e Interés en Honduras, 2001-2010	36
Gráfico 18: Financiamiento por Fuente, 2010	37
Gráfico 19: Garantía Requerida para un Préstamo (% del monto del préstamo)	38
Gráfico 20: PYMES, Financiamiento para Inversiones, 2010	39
Gráfico 21: % de Capital de Trabajo Financiado por los Bancos	39
Gráfico 22: Empresas con una Línea de Crédito Bancaria	40
Gráfico 23: Préstamos Reales y Tasas de Depósito	40
Gráfico 24: Costos Administrativos/ Activos Totales	41
Gráfico 25: Utilidades/Patrimonio de los Bancos	42
Gráfico 26: Tendencias de la Inflación (% del PIB)	Error! Bookmark not defined.
Gráfico 27: Ingreso del Gobierno (% del PIB), 2004-2012	45
Gráfico 28: Déficit del Gobierno como % del PIB	46
Gráfico 29: Deuda Bruta del Gobierno (% del PIB)	47
Gráfico 30: Deuda Interna y Externa del Gobierno (% del PIB)	48
Gráfico 31: Tasa de Cambio Real Honduras/EE.UU.	49
Gráfico 32: Reservas Mensuales	Error! Bookmark not defined.
Gráfico 33: Reservas Totales de Honduras	49
Gráfico 34: Ingresos Tributarios como % del PIB	52
Gráfico 35: Impuesto sobre la Renta Corporativo - % del PIB	56
Gráfico 36: Contribuciones Sociales como % del PIB	59
Gráfico 37: Indicadores de la Gobernanza Mundial de Honduras vs. Ingreso Bajo Medio Promedio	61
Gráfico 38: Voz y Rendición de Cuentas	62
Gráfico 39: Estabilidad Política y Ausencia de Violencia/Terrorismo, 1996-2011	64
Gráfico 40: Calidad Regulatoria	65
Gráfico 41: Coeficiente del Salario Mínimo, Salario Promedio (año calendario)	69
Gráfico 42: Tasas de Salarios Mínimos y Valor Agregado (Calendario Año)	69
Gráfico 43: Evolución de los Indicadores de Competitividad de Honduras	73
Gráfico 44: Efectividad Gubernamental	77
Gráfico 45: Encuesta de Opinión sobre Efectividad del Gobierno	78

Gráfico 46: Índice de Capacidad Operativa.....	79
Gráfico 47: El Estado de Derecho.....	80
Gráfico 48: Homicidios por 100,000, 1999-2011	87
Gráfico 49: Costo de la Criminalidad como % del PIB.....	88
Gráfico 50: Comparación del PIB per cápita y los Homicidios	89
Gráfico 51: Criminalidad en Honduras vs. Comparadores.....	89
Gráfico 52: Costos de la Criminalidad por Tamaño de la Empresa.....	90
Gráfico 53: Control de la Corrupción	92
Gráfico 54: Índice del Acuerdo que "El sistema Judicial es justo, imparcial y no corrupto"	94
Gráfico 55: Porcentaje de entrevistados a los que se les ha pedido dar un regalo/pago informal por....	95
Gráfico 56: Capacidad Instalada de Generación por Tipo, 2005 - 2011	101
Gráfico 57: Oferta y Demanda de Energía	102
Gráfico 58: Acceso a la Energía Eléctrica (Porcentaje de la Población)	104
Gráfico 59: % de Entrevistados que Identifican la Electricidad como una Limitación Principal o Grave .	105
Gráfico 60: Precio de la Energía (US\$/KWH) para Uso Industrial	105
Gráfico 61: El Transporte como Limitación.....	108
Gráfico 62: Pérdidas debido a Roturas/Derrames	109
Gráfico 63: El Transporte como Limitación.....	110
Gráfico 64: Recursos Renovables Internos de Agua Fresca per cápita (metros cúbicos) 2000	114
Gráfico 65: El Retirado de Agua como Porcentaje Total del Retirado de Agua por Sector, 2009	114
Gráfico 66: Agua Mejorada (% de la población con acceso), 2010.....	115
Gráfico 67: Agua Mejorada (% de la población con acceso), 2010 urbana/rural	116
Gráfico 68: Acceso a Agua por Tubería	116
Gráfico 69: Mejoramiento de Instalaciones de Saneamiento (% de la población con acceso – 2010)	119
Gráfico 70: Acceso a Facilidades de Saneamiento, INE Encuesta de Hogares.....	120
Gráfico 71: Panorama General de la Educación 2001-2011	127
Gráfico 72: Paridad de Género de la Educación (matriculación bruta), 2010	128
Gráfico 73: Desempleo por Nivel de Educación 2001 – 2011	130
Gráfico 74: Horas de Empleo por Nivel Educativo	131
Gráfico 75: Honduras: Prima Salario Bruto por Educación Adicional (Modelo 2)	132
Gráfico 76: Honduras: Prima Salarial Anual por Educación Adicional * (Modelo 1)	132
Gráfico 77: Honduras: Impacto sobre los Salarios por Nivel Adicional de Educación*	134
Gráfico 78: Retornos a la Educación Primaria por Ingreso	135
Gráfico 79: Retornos a la Educación Secundaria por Ingreso	135
Gráfico 80: Retornos a la Educación Terciaria por Ingreso.....	136
Gráfico 81: Índice de Déficit por Desastres.....	143
Gráfico 82: Índice de Vulnerabilidad Prevalente	143
Gráfico 83: Mercado Laboral Informal de Honduras (pob. de 10 años o mayor).....	156
Gráfico 84: Probabilidad de Informalidad, según Características Socio-Demográficas.....	14757
Gráfico 85: Probabilidad de Informalidad, según Dominio	158
Gráfico 86: Probabilidad de Informalidad, según Rama de Actividad Económica.....	159
Gráfico 87: Probabilidad de Estar Ocupado en el Sector informal Según Sexo y Nivel Educativo	160
Gráfico 88: Probabilidad de Empleo en el Sector Informal, según Experiencia Laboral.....	161
Gráfico 89: Probabilidad de Informalidad: Empleados con Educación Superior Incompleta.....	161

Cuadro 1: Índice de Competitividad Global	14
Cuadro 2: Honduras: Tasas de Crecimiento del PIB, por Sector	24
Cuadro 3: Honduras: Tasas de Crecimiento del PIB por el Gasto	25
Cuadro 4: Exportaciones de Bienes no Tradicionales Seleccionados (millones US\$)	27
Cuadro 5: Libertad Financiera, Centroamérica	33
Cuadro 6: Clasificación Crediticia por País	44
Cuadro 7: Ingreso Tributario 2006-11.....	53
Cuadro 8: Política Fiscal, Países Selectos	57
Cuadro 9: Iniciando Una Empresa.....	66
Cuadro 10: Procedimientos Administrativos que representan un Obstáculo a la Inversión.....	67
Cuadro 11: Centroamérica: Composición de empleo no agrícola, 2009	71
Cuadro 12: Resultado de Trabajo de la Comisión	75
Cuadro 13: Estudios Sectoriales Realizados por la Comisión para la Defensa y Promoción de la Competencia (2007 - 2011).....	75
Cuadro 14: Índice de Competitividad Global Componentes Relacionados al Derecho Mercantil	81
Cuadro 15: Componentes de <i>Doing Business</i> relacionados con la Ley Mercantil	82
Cuadro 16: Carga de Trabajo Judicial, Países Seleccionados	83
Cuadro 17: Calificaciones del Índice de Corrupción de Países Seleccionados, 2012	93
Cuadro 18: Suscripciones de Telefonía Celular e Internet por 100 Personas.....	99
Cuadro 19: Uso del Internet por las Empresas	100
Cuadro 20: Costos de Producción por Planta	103
Cuadro 21: Propiedad y Uso de Generadores Privados, Centroamérica	106
Cuadro 22: Costos de Envíos y Comercio.....	111
Cuadro 23: Infraestructura Aérea	112
Cuadro 24: Servicios de Suministro de Agua Urbanos/Rurales	117
Cuadro 25: Servicio de Agua	117
Cuadro 26: Número de Recortes de Agua en un Mes Típico	118
Cuadro 27: Disponibilidad Servicios Saneamiento	120
Cuadro 28: Uso y Potencial de Irrigación - Análisis Regional.....	121
Cuadro 29: Clasificación de la Educación, en Países Latinoamericanos Seleccionados	126
Cuadro 30: Ingreso Promedio por Nivel Educativo.....	133
Cuadro 31: Desastres en Honduras, por costo (miles de US\$)	142
Cuadro 32: Costo de la Cobertura para Desastres Naturales o Eventos Catastróficos (porcentaje sobre monto asegurado).....	144

Acrónimos

ACE	Acuerdos de Compraventa de Energía
ALC	América Latina y el Caribe
APP	Asociaciones Público-Privadas
ASB	Acuerdo Stand-By
BCH	Banco Central de Honduras
ITB	Índice de Transformación Bertelsmann
CA	Análisis de Restricciones al Crecimiento Económico/ Constraints Analysis
CAFTA-DR	Tratado de Libre Comercio entre República Dominicana, Centroamérica, y Estados Unidos de América
ICC	Iniciativa de la Cuenca del Caribe
CEPAL	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
CEPEJ	Comisión Europea para la Eficiencia de Justicia
CNA	Consejo Nacional Anticorrupción
CNBS	Comisión Nacional de Bancos y Seguros
CNE	Comisión Nacional de Energía
COHEP	Consejo Hondureño de la Empresa Privada
CONADEH	Comisionado Nacional de los Derechos Humanos
CPC	Código de Procedimiento Civil
DB	Indicadores del Informe “Doing Business” del Banco Mundial
DEI	Dirección Ejecutiva de Ingresos del Gobierno
DGVU	Dirección General de Vivienda Y Urbanismo
DPT	Derechos de la Propiedad de la Tierra
EEBM	Encuesta Empresariales del Banco Mundial / World Bank Enterprise Survey
ENEE	Empresa Nacional de Energía Eléctrica
EPHPM	Encuesta Permanente de Hogares de Propósitos Múltiples
ETFP	Educación Técnica y Formación Profesional
FAO	Organización de la Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura / Food and Agriculture Organization
FECOPRUCH	Federación de Colegios Profesionales Universitarios de Honduras
FH	Freedom House
FMI	Fondo Monetario Internacional
FONAC	Foro Nacional de Convergencia
GATT	Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio / General Agreement on Tariffs and Trade
GCI	Índice de Competitividad Global/ Global Competitiveness Index
GCR	Informe de Competitividad Global / Global Competitiveness Report
GOH	Gobierno de Honduras/ Government of Honduras
ha	Hectárea
HIPC	Países Pobres Altamente Endeudados / Heavily Indebted Poor Countries
HRV	Hausmann, Rodrik, y Velasco
IBP	Proyecto Internacional del Presupuesto Público / International Budget Project
IDB	Inter-American Development Bank

IDD	Índice de Déficit por Desastre
IDM	Indicadores del Desarrollo Mundial del Banco Mundial
IVP	Índice de Vulnerabilidad Prevalente
IED	Inversión Extranjera Directa
IMG	Indicadores Mundiales de Gobernabilidad del Banco Mundial/ World Governance Indicators from the World Bank
INE	Instituto Nacional de Estadística de Honduras
INFOP	Instituto Nacional de Formación Profesional
IPRI	Índice Internacional de Derechos de Propiedad / International Property Right Index
km	Kilómetros, también se usan kilómetros cuadrados (km ²) y kilómetros cúbicos (km ³)
kWh	Kilovatio-hora/kilowatt-hour
LAC	Latinoamérica y el Caribe
Lo-Lo	Buque grúa / Lift on/lift off
MCC	Corporación del Desafío del Milenio / Millennium Challenge Corporation
MCCA	Mercado Común Centroamericano
MW	Megavatio
OCDE	Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico
OMC	Organización Mundial del Comercio
ONG	Organización No Gubernamental
PAA	Prueba de Aptitud Académica
PATH	Programa de Administración de Tierras de Honduras
PEFA	Informe de Gasto Público y Rendición de Cuentas / Public Expenditure and Financial Accountability Report
PIB	Producto Interno Bruto
PIMB	Países de Ingreso Mediano Bajo
PIP	Programa para Mejorar las Políticas Públicas
PIRLS	Estudio del Progreso en la Lectura / Progress in International Reading Literacy Study
PYMES	Pequeñas y Medianas Empresas
RIT	Régimen de Importación Temporal
SAG	Secretaría de Agricultura y Ganadería
SANAA	Servicio Autónomo Nacional de Acueductos y Alcantarillados
SAPP	Superintendencia de la Alianza Público-Privada
SARAH	Sistema Automatizado de Rentas Aduaneras de Honduras
SCS	Servicio de Crédito Stand-By
SdS	Secretaría de Salud
SEFIN	Secretaría de Finanzas
SENASA	Servicio Nacional de Sanidad Agropecuaria
SERNA	Secretaría de Energía, Recursos Naturales y Ambiente
SINAP	Sistema Nacional de Administración de la Propiedad
SINEIA	Sistema Nacional de Evaluación de Impacto Ambiental
SOPTRAVI	Secretaría de Obras Públicas, Transporte y Vivienda
SURE	Sistema Unificado de Registros

TIMSS	El Estudio de las Tendencias en Matemáticas y Ciencias / Trends in International Mathematics and Science Study
TLC	Tratado de Libre Comercio
TPS	Estado Protegido Temporal / Temporary Protected Status
TSE	Tribunal Supremo Electoral
UNODC	Oficina de Naciones Unidas contra la Droga y el Delito / U.N. Office on Drugs and Crime
USCVR	Unidad de Supervisión de Comisión de la Verdad y la Reconciliación
WEF	Foro Económico Mundial / World Economic Forum
WEO	Perspectivas de la Economía Mundial / World Economic Outlook
ZIP	Zona Industrial de Procesamiento
ZOLI	Zona Libre
ZOLT	Zonas Libres Turísticas

1. Introducción

En Diciembre de 2011, la Junta Directiva del Millennium Challenge Corporation (MCC, Corporación del Desafío del Milenio, en español) reconoció las medidas adoptadas por el Gobierno de Honduras (GOH) para hacer frente a la corrupción a través de una mayor transparencia fiscal, y consideró que esta fue una oportunidad para MCC y Honduras para iniciar una asociación Umbral en la medida que el GOH continúa en sus amplios esfuerzos de reforma. Esta nueva asociación entre el MCC y el GOH se construye sobre una relación fuerte y productiva que ha dado importantes resultados en los últimos siete años, incluyendo: la ejecución exitosa de un Compacto de \$205 millones en cinco años,¹ la implementación del Plan para la Mejora de la Gestión, Transparencia y Supervisión de las Finanzas Públicas que abordaron los hallazgos del Informe de Gasto Público y Rendición de Cuentas (PEFA, por sus siglas en inglés) financiado por el MCC, y la implementación del Plan Anti Corrupción del GOH.

MCC y el Gobierno de Honduras reconocen que el sector privado es el motor de la generación de empleos y el desarrollo económico, los cuales son necesarios para la reducir la pobreza. El primer paso en el compromiso del MCC con los países socios, ya sea para un Compacto o Programa Umbral, es realizar un Análisis sobre las Restricciones al Crecimiento (CA, por sus siglas en inglés) en colaboración con el país socio con el fin de identificar las dos o tres restricciones u obstáculos más vinculantes a la inversión privada.

Este Análisis de Restricciones al Crecimiento Económico se construye sobre trabajos previos, incluyendo: Análisis Institucional y de Gobernabilidad (Banco Mundial 2009a), la Evaluación sobre el Clima de Inversión (Banco Mundial 2004a), Competitividad y Crecimiento en Honduras (Auguste 2010), y Principales Restricciones al Crecimiento Económico en Honduras (Secretaría Del Despacho Presidencial Gobierno de

¹ El Compacto invirtió en una amplia gama de proyectos para reducir restricciones al crecimiento económico en el sector agricultura, incluyendo el apoyo a los agricultores en la forma de asistencia técnica, provisión de acceso al crédito, y construcción de caminos de las fincas al mercado. El Compacto también invirtió en la rehabilitación de la principal red vial del país (CA-5) que conecta a Honduras con los mercados internacionales.

Honduras 2010). El equipo de autores del presente documento agradece al personal de los diferentes ministerios e instituciones de gobierno, con quienes sostuvo muchas conversaciones, por su excelente cooperación y apertura para compartir información que fue vital para la elaboración del presente informe.

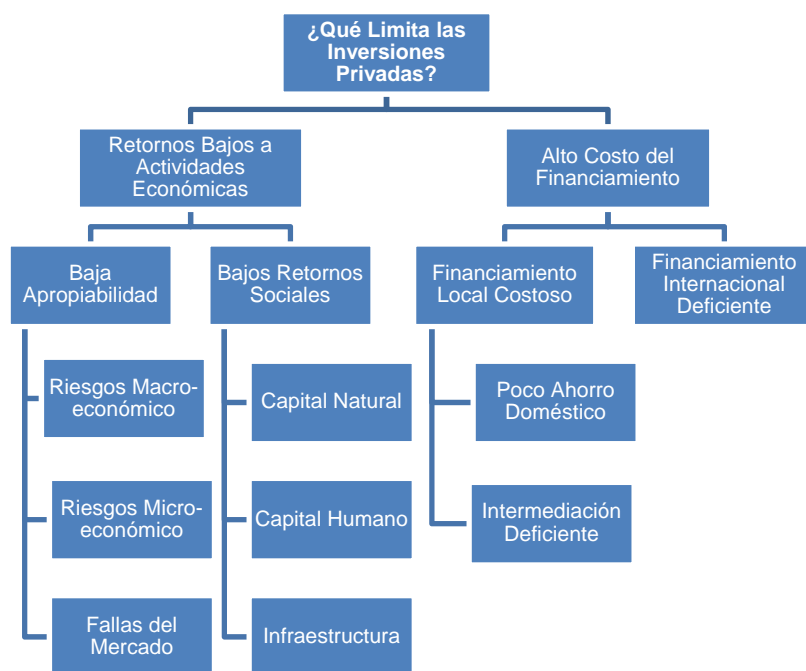
2. Metodología y Hallazgos Principales

2.1 Metodología

El propósito de este Análisis de Restricciones es identificar los factores principales que impiden que los empresarios y compañías inviertan su dinero y su tiempo en ampliar la producción o incrementar la productividad. El objetivo de este CA no es nombrar proyectos específicos de interés, sino más bien, sentar una base preliminar para el desarrollo de proyectos. La realización de un CA requiere que se planteen y respondan una secuencia de preguntas de diagnóstico que destacan las causas raíz de las restricciones a la inversión. A continuación, Gráfico 1: Marco del Análisis de Restricciones Gráfico 1 presenta una jerarquía para organizar y motivar las preguntas que impulsan el CA basado en el marco organizativo presentado en 2005 por Hausmann, Rodrik y Velasco (HRV). Responder a estas preguntas requiere (1) seleccionar y formular las preguntas del diagnóstico de forma que tengan sentido para Honduras, (2) investigar y recopilar evidencia y datos que aclaren estas preguntas, y (3) responder las preguntas de acuerdo al balance de esta evidencia.²

² Corporación del Desafío del Milenio, 2009.

Gráfico 1: Marco del Análisis de Restricciones



Fuente: Hausmann, Rodrik, and Velasco (2005)

La metodología de Diagnóstico de Crecimiento utilizado para el Análisis de Restricciones, que se describe en el manuscrito 2005 y se desarrolla en más detalle en el “Mindbook” por Hausmann, Klinger, and Wagner en 2008, requiere una base de evidencias para obtener conclusiones basadas en estas cuatro pruebas:

- (1) El precio sombra de una restricción al crecimiento debe ser alto;
- (2) Un movimiento en la restricción debe causar movimientos en la función objetiva (PIB, inversión, etc.);
- (3) Los agentes de la economía deberían identificar la restricción y activamente tratar de superarla;
- (4) Los agentes menos limitados por o dependientes de la restricción deberían prosperar en la economía.

Estas pruebas se aplicaron a cada uno de los sectores y factores en el árbol de Análisis de Restricciones de HRV (**Error! Reference source not found.**), donde posible, con el fin de identificar las restricciones principales.

2.2. Hallazgos Principales del Análisis de Restricciones

2.2.1 Acceso a Financiamiento

La primera pregunta abordada en el Análisis de Restricciones es si la restricción vinculante es (i) el acceso al financiamiento, o (ii) los retornos económicos totales de los proyectos. Si bien las tasas de interés para los préstamos comerciales son más altas en Honduras que en el resto de los países de América Central,

en las encuestas las empresas medianas y grandes expresan tener muy poca dificultad de acceso al financiamiento en las encuestas y no encontramos evidencia que el acceso al financiamiento sea una restricción vinculante para la economía hondureña. No obstante, los datos revelan que para la pequeña empresa existen requerimientos de garantías más altas que en los demás países, cobran mayores tasas de interés, y califican el acceso al financiamiento como su mayor restricción. En general, aunque el acceso al financiamiento es difícil para la pequeña empresa, probablemente no es la restricción más vinculante en la economía en su conjunto dada la gravedad de otros obstáculos.

2.2.2 Retornos de la Actividad Económica

Si la restricción a la inversión privada en Honduras no se debe a que el costo del financiamiento es demasiado alto (excepto tal vez para la pequeña empresa), entonces esto sugiere que el problema se encuentra en la rama izquierda del árbol representado en el Gráfico 1, es decir que se puede deber a que los retornos privados esperados para las actividades económicas son bajos. Es posible que esto se deba a que la porción del retorno que la compañía puede retener (apropiabilidad) es baja o porque los retornos sociales totales de los proyectos son bajos. Ambas posibilidades se discuten a continuación.

i. Baja Apropiabilidad

Para determinar si la apropiabilidad en Honduras es baja, consideramos varios riesgos macroeconómicos y microeconómicos (governabilidad). Cada uno de estos elementos explora los riesgos para los inversionistas en cuanto a que no capturen una porción del retorno de su inversión.

Estabilidad Macroeconómica:

Un entorno macroeconómico inestable o incierto podría limitar la inversión por diversas razones, incluyendo, pero no limitándose a:

- Excesiva volatilidad de precios, haciendo los costos y flujos de ingresos menos predecibles;
- Una frágil situación fiscal que limita la capacidad del gobierno a manejar políticas contracíclicas y hace que sea difícil para el gobierno proporcionar los servicios públicos de la forma apropiada; o
- La volatilidad de las tasas de cambio puede crear riesgos, especialmente para las empresas enlazadas a la economía global a través de los flujos comerciales o de capital.

Basado en la evidencia disponible (una inflación modesta esperada del 6.4%, una deuda como porcentaje del PIB del 31%, un ratio de deuda externa a corto plazo a reservas del 13.6%, y un sistema bancario sólido),³ la inestabilidad macroeconómica no es una restricción vinculante al crecimiento. Sin embargo, para evitar que esto se convierta en una restricción en el futuro, Honduras deberá restaurar la disciplina fiscal, reducir la deuda flotante (pagar a los proveedores a tiempo), y evitar la sobrevaluación de la tasa de cambio real.

³ Primera Revisión FMI en *Standby* abril 2011.

Política de Impuestos: En Honduras, las tasas impositivas no son altas y como resultado no causan un problema de apropiabilidad ni indican que sean una restricción vinculante. Los ingresos tributarios en Honduras (alrededor de 15% del PIB) es parecida al promedio centroamericano, pero es menor que el promedio de los países latinoamericanos con el mismo nivel de PIB per cápita y es mucho menor que los países más desarrollados. Los gastos del gobierno central hondureño como porcentaje del PIB se estima en 26.3% (FMI 2012). Otra vez, esta cifra se aproxima al promedio centroamericano (24.7% del PIB) pero es mucho menor que el promedio latinoamericano (30.7%) y el promedio de los países de la OCDE (34.2% - 56.1%). Esto plantea la pregunta que si los ingresos del gobierno central sean suficientes para financiar la infraestructura necesitada e inversión al capital humano que podrían servir aumentar la productividad e estimular crecimiento económico. Los esfuerzos recientes a mejorar la eficiencia de la administración de impuestos muestran el compromiso del Gobierno de Honduras hacer el sistema de impuestos más eficiente y eficaz, pero para reducir la evasión de impuestos se requiere esfuerzo adicional. Además, el sistema de impuestos contiene varios tratos fiscales especiales que pretenden incentivar el desarrollo económico en los sectores de exportaciones y turismo, en particular. Mientras muchos tratamientos fiscales especiales tienen mérito económico, una revisión cuidadosa podría apoyar la identificación de las exenciones que no hayan sido eficaces.

Riesgos Microeconómicos/Gobernabilidad incluye un gran número de elementos que podrían provocar problemas de apropiabilidad para los inversionistas y que podrían también afectar la provisión de los factores de producción. Muchos de los elementos de gobernabilidad interactúan en formas complejas y difíciles de medir. En la mayoría de los casos no es posible estimar un precio sombra y se debe proceder con una metodología más informal, pero aún orientada al uso de datos.

- ***Voz y Rendición de Cuentas:*** Siempre y cuando el *Tribunal Supremo Electoral* (TSE) y otras entidades del GOH puedan cumplir con los compromisos establecidos en la declaración conjunta del GOH y el G-16,⁴ el proceso electoral no debería ser una restricción vinculante al crecimiento. La violencia continua contra los miembros de la media de comunicación, incluyendo asesinatos, ha motivado al GOH a solicitar la asistencia técnica de los gobiernos de Estados Unidos, España y Colombia para poder avanzar con la investigación de estos casos. En relación a la muerte de periodistas se han emitido varias órdenes de arresto, con la captura y persecución de los responsables, pero la mayoría de los casos continúan sin resolverse. Además, dado el número de muertes de periodistas comparado con la población, es muy probable que algunos de estos asesinatos hayan estado motivados por su profesión. Este es un síntoma de la restricción *Criminalidad y Seguridad* que se identifica más adelante en este documento.
- ***Estabilidad Política:*** Aun queda trabajo por hacer en la implementación de las recomendaciones de la *Comisión de la Verdad* para minimizar aún más el riesgo de inestabilidad política, sin embargo esto no parece ser una restricción vinculante. Menos del 1% de los ejecutivos entrevistados por el Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en

⁴ Declaración Conjunta del Gobierno de Honduras y el Grupo de Donantes Internacionales G-16. 29 de Agosto, 2012.

inglés) citó la inestabilidad del gobierno/golpe de estado como el factor más problemático para los negocios.

- **Calidad Regulatoria:** En los últimos años la percepción de la calidad regulatoria de Honduras en los Indicadores Mundiales de Gobernabilidad (IMG) ha mejorado y es casi promedio para América Central. Tanto en las entrevistas como en las encuestas, las empresas se quejaron por la inconsistencia e ineficiencia de la regulación comercial, pero pareciera que este es un problema de implementación de las leyes y no un problema con las leyes mismas. El salario mínimo que es relativamente alto, y las regulaciones laborales rígidas probablemente impiden la inversión e inducen la informalidad. Honduras tiene una alta tasa de empleo informal al igual que todos los países de América Central – en el año 2009, el empleo informal alcanzó un 77% del empleo no-agrícola. Este alto nivel de informalidad indica que muchas de las empresas consideran que los beneficios asociados con el registro son menos de los costos y puede señalar problemas asociadas con la carga regulatoria de empresas o las regulaciones laborales excesivamente estrictas.⁵ Sin embargo, las empresas califican estrictas regulaciones laborales como la octava y empleo informal como la quinta de dieciséis obstáculos para los negocios. El alto salario mínimo probablemente aumenta la informalidad y reduce el empleo en el sector formal, pero probablemente no sea la restricción más vinculante para la mayoría de las inversiones.
- **Efectividad del Gobierno:** Comparado con el resto del mundo, Honduras ocupa la posición del percentil 34 para el indicador de Efectividad del Gobierno del IMG de 2011, mientras el promedio Latinoamericano es el percentil 58.⁶ Así mismo es preocupante que "El Estado de las Reformas del Estado en América Latina" por Eduardo Lora reporta que el Banco Mundial ha calificado a Honduras como el país con la capacidad operativa del gobierno más baja en Latinoamérica.⁷ En las consultas con el sector privado, la eficiencia del gobierno y la seguridad jurídica fueron mencionados como restricciones severas al incremento de las inversiones.
- **El Estado de Derecho:** Honduras ocupa la posición del percentil 21 en el nivel global del indicador del Estado de Derecho del IMG, muy por debajo del promedio regional (ALC) del percentil 51. Se analizaron tres áreas distintas del Estado de Derecho: Entorno Legal Comercial, Derechos de Propiedad, y Criminalidad. El cumplimiento de contratos es lenta y costosa en Honduras, no obstante pareciera que el arbitraje funciona bien. Los derechos de la propiedad son una restricción importante para las grandes inversiones en agricultura, pero no para otro tipo de inversiones. Para las empresas, la criminalidad impone un alto costo; la califican como la principal restricción y están intentando activamente superar esta restricción.

⁵ Los beneficios pueden incluir un mejor acceso al crédito, acceso a los beneficios del seguro social para los trabajadores, mayor acceso al mercado y reducción del riesgo de ser multado por no estar registrado. Los costos incluyen, pero no se limita al pago de impuestos, y cumplir con el salario mínimo, otras regulaciones laborales, y las regulaciones gubernamentales.

⁶ Los datos de IMG se reportan en términos de rango percentil, que van desde 0 (rango más bajo) a 100 (el rango más alto).

⁷ <http://idbgroupp.org/WMSfiles/products/research/books/b-616/files/cap4.pdf>

- **Control de la Corrupción:** En julio de 2011, con la participación de organizaciones de la sociedad civil, el GOH aprobó un plan Integral contra la Corrupción. También en el año 2011, el GOH y el MCC iniciaron un Programa para Mejorar las Políticas Públicas (PIP, por sus siglas en inglés) para controlar la corrupción e incrementar la transparencia a través de reformas en la administración de las finanzas nacionales. La Asociación Internacional de Presupuesto reconoce en el Índice de Presupuesto Abierto que la transparencia presupuestaria del GOH incrementó significativamente durante la Administración Lobo. A pesar de la implementación de una serie de acciones contra la corrupción, Honduras ocupa el percentil 22 al nivel global en el indicador de Control de Corrupción de IMG. Tanto el WEF como la Encuesta Empresarial del Banco Mundial (EEBM, por sus siglas en inglés) muestran que las empresas consideran que la corrupción es uno de los principales obstáculos al crecimiento económico. El costo total de la corrupción incluye tanto (i) los costos directos para las empresas en tiempo y dinero para manejar los requerimientos reglamentarios (y en el caso de los vendedores, obtener contratos y recibir el pago) como (ii) los costos indirectos de tener que sufrir deficiencias en infraestructura y una fuerza laboral menos educada de lo que podría ser en otro caso.

ii. Retornos Sociales

Volviendo al Gráfico 1 para enmarcar nuestros hallazgos: no encontramos que el Acceso al Financiamiento fuese una restricción vinculante, sin embargo, en relación a la apropiabilidad, encontramos que la criminalidad es una restricción vinculante y que existen preocupaciones en relación a la eficiencia del gobierno y el control de la corrupción. La última área que se explora es la de retornos sociales, que analiza los factores necesarios de la producción económica suministrados o regulados por el estado: Infraestructura, Capital Humano, y Geografía.

Infraestructura

- **Telecomunicaciones:** Los servicios de telecomunicaciones (internet y teléfono) se ofrecen a tasas internacionales competitivas y las tasas de registro son promedio para la región. El costo de una llamada de tres minutos a los Estados Unidos bajó de US\$ 0.39 en 2007 a US\$ 0.30 en 2012.⁸ Puesto que los precios y el acceso son competitivos, la infraestructura de telecomunicaciones no se considera una restricción en Honduras.
- **Energía:** Los precios actuales de la electricidad son relativamente altos comparados con las tendencias históricas, pero no en comparación con los demás países centroamericanos.⁹ Sin embargo, el sector energético presenta desafíos muy serios. La Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE), una empresa estatal, presenta altas pérdidas no técnicas en la distribución, altos subsidios a usuarios residenciales y comerciales, y bajas tasas de recolección, que en

⁸ La Comisión Nacional de Telecomunicaciones.

⁹ Un promedio de 17 centavos/KWH para uso industrial y 10 centavos/KWH para uso residencial.

total contribuyeron al déficit de US\$ 234 millones en 2012.¹⁰ Los precios de la electricidad se han mantenido en un nivel competitivo a través de subsidios grandes y la acumulación de la deuda gubernamental. Si el origen de las pérdidas financieras de la ENEE y su dependencia en la energía térmica no se abordan, la deuda del gobierno resultante o el incremento en los precios de la energía eléctrica podría limitar el crecimiento.

- **Transporte:** Un 15% de los negocios en Honduras consideran que el transporte es una limitación, inferior a cualquier país de comparación, exceptuando a Panamá, y solamente un 3.5% consideran que el transporte es la restricción principal.¹¹ La red vial en Honduras tiene 14,238 km de largo, de los cuales un 22% está pavimentado. Al 2010 un 95% de la red vial recibe mantenimiento y las pérdidas debido a roturas/derrames son muy bajas en la región. Honduras tiene acceso al único puerto de aguas profundas en Centroamérica (Puerto Cortés), que maneja la mayoría de las exportaciones e importaciones de Honduras. Con el fin de reducir los retrasos en los envíos e incrementar la capacidad, el GOH ha aprobado un préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y dos Asociaciones Público Privadas (APPs) para ampliar la infraestructura del puerto y mejorar su administración. Siempre y cuando las APPs recientemente firmadas y las mejoras planificadas para capacidad física y eficiencia operativa del Puerto (tanto a través de las APPs como del financiamiento del BID) se implementen apropiadamente, el transporte no debería representar una restricción vinculante al crecimiento en el mediano plazo. Sin embargo, dada la falta de experiencia en la ejecución de las APPs, en particular en los ministerios de línea y la Superintendencia de Asociaciones Público Privadas (SAPP), se requieren otras acciones para mitigar este riesgo.
- **Agua y Saneamiento:** En Honduras, el 87% de la población tiene acceso a fuentes de agua mejoradas, con una tasa de acceso del 97% en las zonas urbanas y un 77% en las áreas rurales.¹² La disponibilidad de agua dulce en el país es superior a la demanda, y con 90,000 hectáreas irrigadas al año Honduras clasifica en 3^{er} lugar en Centroamérica en tierras con irrigación. El saneamiento y la calidad del agua están un tanto por debajo del promedio en Centroamérica, con más de 140,000m³ de alcantarillas que se descargan en los ríos al año. Como resultado de la contaminación del agua, el tratamiento de diarrea alcanzó costos de US\$ 80 millones al año en 2008. Aunque estos costos son superiores al promedio de Centroamérica, el Agua y el Saneamiento no se ha considerado como una restricción vinculante para el desarrollo en Honduras.

Capital Humano

- **Educación:** Los resultados principales de la sección sobre educación establecen claramente que existe una brecha considerable para cerrar si va a mejorar el sistema de educación formal e informal en Honduras. En Honduras la educación primaria es casi universal y se ha logrado

¹⁰ Secretaría de Finanzas (SEFIN), Gobierno de Honduras.

¹¹ Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010.

¹² Instituto Nacional de Estadísticas (INE), Encuesta Nacional de Hogares, 2009.

reducir el analfabetismo al 15%; no obstante, la matrícula en el noveno grado es solamente del 40%. La calidad de aprendizaje representa también un desafío en Honduras, como demostrasen los resultados en las pruebas internacionales de matemáticas y lectura en 2011, en los cuales la calificación de Honduras fue de los países con el más bajo rendimiento.

Además, existen problemas de eficiencia del sistema educativo, ya que los salarios de los maestros hondureños son de los más altos de la región y, a la vez, huelgas han causado la pérdida de más que 100 días del año escolar desde 2006. Recientemente, el GOH ha tomado medidas para reducir las huelgas de los docentes y limpiar las nóminas de aquellos maestros que en realidad no están trabajando para el sistema de educación, con el fin de resolver estos problemas.

La prima salarial (limitado a la muestra a los empleados) a la educación secundaria y terciaria en Honduras oscilan entre el 10% y 20% por año de educación. Sin embargo, el efecto en las remuneraciones esperadas (incluyendo aquellos con y sin un ingreso) muestra un fuerte impacto de educación adicional para las mujeres, pero poco impacto para los hombres. Así mismo, solamente un 28% de compañías hondureñas identificaron la capacitación inadecuada de la fuerza laboral como una limitación importante, comparado con el promedio de empresas en la región del 36%. Este resultado podría indicar que, debido a su estructura productiva actual, las compañías en Honduras demandan mano de obra con niveles de educación relativamente bajos.

Aunque el nivel educativo más allá del nivel primario es muy bajo y la calidad de la educación es mala, las empresas no califican la educación como una restricción vinculante. Esto puede deberse en parte debido a la severidad de otras limitaciones pero puede también reflejar que los encuestados representaran industrias que no requerían una mano de obra con un alto nivel educativo. A corto plazo, existe evidencia que la oferta de trabajadores con la educación o las habilidades necesarias para satisfacer la demanda de las empresas es adecuada. En particular, las altas tasas de desempleo que afectan a los trabajadores con educación media o superior sugieren que la baja tasa de crecimiento de la economía hondureña no genera suficiente demanda de mano de obra calificada para absorber la oferta disponible. Puesto que lleva varios años para cambiar el inventario de capital humano, los esfuerzos para mejorar la calidad de la educación no pueden retrasarse hasta que la educación se convierta en una restricción vinculante, y por eso mejorar la calidad de la educación debe continuar siendo uno de los enfoques del GOH.

- **Salud:** La baja incidencia de muertes debido a enfermedades transmisibles del 16.1%, la prevalencia del HIV del 0.68%, y los programas de vacunación exitosos de Honduras nos llevan a concluir que la salud no es una restricción vinculante en el país. Sin embargo, la alta prevalencia del retraso de crecimiento (stunting en inglés) al nivel nacional es del 25% (pero

en algunas áreas rurales llegan tan alto como al 50%), lo que indica un serio problema.¹³ Esto no se debe a una escasez de alimentos, sino más bien refleja una deficiencia de nutrientes que es consecuencia de consumir una dieta que carece de cantidades suficientes de algunos nutrientes necesarios para el desarrollo infantil normal, particularmente durante el periodo desde la concepción hasta los dos años de edad. Esta desnutrición a una edad temprana no solamente causa un retraso de crecimiento sino también causa impedimentos en el desarrollo cognitivo.¹⁴

Geografía: Honduras, relativamente, tiene abundante tierra arable y agua dulce per cápita y su geografía permite un excelente acceso a los mercados globales, por consiguiente la geografía no es una restricción vinculante al crecimiento. Sin embargo, existen varias inquietudes que merecen atención continua, en particular mejorar el manejo forestal y la preparación, mitigación y prevención de desastres naturales.

2.2.3 Conclusión

Al ponderar toda la evidencia, somos de la opinión que existen dos restricciones vinculantes al crecimiento de Honduras:

Criminalidad y Seguridad: Al preguntar cuáles son los principales obstáculos a la inversión, las empresas clasificaron la criminalidad como 1^{ero} de 16 en la encuesta WEF y 4^{to} de 15 en el EEBM de 2010. Actualmente, Honduras tiene la tasa de homicidios más altos del mundo. El EEBM calcula que el precio sombra es alto ya que del costo de seguridad y las pérdidas que se estiman como un 6% de las ventas, tres veces el promedio latinoamericano de 2%. Las empresas gastan cantidades considerables en servicios de seguridad con el fin de eludir esta restricción y muchos eligen su ubicación tomando en consideración aspectos de la criminalidad. Así mismo, algunos inversionistas extranjeros simplemente han decidido localizarse en otro país, sobre todo con las historias de las noticias que describen a Honduras como el país más peligroso del mundo.

La Eficiencia y Transparencia del Gobierno: La sección sobre gobernabilidad en el capítulo de apropiabilidad encontró serias inquietudes relacionadas al control de la corrupción y la efectividad del gobierno. Los últimos gobiernos de Honduras han emprendido esfuerzos para controlar la corrupción y han tenido avances significativos. No obstante, las empresas continúan clasificando la corrupción e ineficiente burocracia del gobierno como el segundo y tercer factor más problemático para hacer negocios (después de la criminalidad, WEF). En comparación con otros países Honduras obtiene una mala calificación en control de la corrupción (tanto de IMG y Transparencia Internacional). En retornos sociales, sí encontramos algunas áreas de preocupación con respecto a infraestructura y educación, pero al investigar estas dos áreas con más profundidad se ve que la raíz del problema pareciera estar en la estructura institucional del

¹³ INE, Encuesta Nacional Demográfica y de Salud, 2006.

¹⁴ Victora, C.G., et al., 2008; Hoddinott, J., et al., 2008.

gobierno (no únicamente el desempeño de la administración actual) que conlleva a la provisión ineficiente e inconsistente de regulación y servicios del gobierno.

Una causa de raíz puede ser la debilidad en el régimen de servicio civil que provoca una muy alta rotación del personal y el nombramiento de personal sin experiencia o capacitación apropiada, debido a que la selección se realiza en base a la afiliación partidaria en vez de en base a mérito. Otro problema podría ser la transparencia y la eficiencia en las adquisiciones en algunas instituciones del gobierno.

3. Calificación de Honduras en Ejercicios Comparativos Internacionales

Esta sección ofrece un resumen de los resultados de varios estudios comparativos internacionales. Las comparaciones internacionales de los factores relacionados con el clima de inversión pueden proporcionar un punto de partida útil para explorar las limitaciones al crecimiento, pero estos resultados deben interpretarse con cuidado porque una calificación baja en un referente internacional no significa necesariamente que algo es una restricción. Hausmann, Klinger and Wagner (2008) plantean varias inquietudes:

- La construcción de los índices involucra la combinación de diversos elementos, por lo general como un promedio sencillo, de forma tal que asuma una unidad de elemento 'x' sustituye una unidad del elemento 'y'. "En la vida real, es muy probable que estos elementos se complementen y no que se substituyan: una licencia puede parar todas las inversiones en un sector; esto no se compensa por el desempeño junto con otras dimensiones."
- Los índices a menudo suponen la posibilidad de separar, que "significa que el efecto de mejorar las cosas en una dimensión es independiente del estado de las otras dimensiones. El supuesto implícito es que el mapeo entre cada dimensión y el rendimiento aumenta monótonamente en todas las dimensiones, todo el tiempo. Es muy poco probable que esto sea el caso. Las segundas mejores interacciones serán muy importantes".
- "El bajo rendimiento de un país en un área pueden ser un indicativo de una oferta inadecuada y, por consiguiente de un problema, o solamente una demanda baja para ese factor en particular debido a la estructura del país".
- Los índices basados en opiniones tienen problemas de si los entrevistados dicen la verdad, y además juzgan el desempeño en relación a su propio marco de referencia, lo que difiere entre los entrevistados. Por ejemplo, "lo que se considera una corrupción escandalosa en Suecia puede no levantar muchas cejas en otros países."

Sin embargo, concluyen que "No obstante, a pesar de los problemas en la construcción y el uso de clasificaciones internacionales, se están convirtiendo en una nueva y útil fuente de información que podría ser utilizada en un buen ejercicio de diagnóstico de crecimiento, siempre y cuando se utilice bien."

Los estudios internacionales de referencia utilizados en este documento incluyen el Índice de Competitividad Global (GCI, por sus siglas en inglés) del Foro Económico Mundial, los Indicadores del *Doing Business* (DB) del Banco Mundial, Encuestas Empresariales del Banco Mundial (EEBM) y los Indicadores Mundiales de Gobernabilidad (IMG) del Banco Mundial. Si bien en todo este documento se utilizan elementos específicos de estos índices, esta sección presenta las generalidades de los hallazgos.

3.1 Índice de Competitividad Global (GCI) del Foro Económico Mundial

El GCI considera tres etapas de desarrollo: impulsado por factores, impulsado por la eficiencia e impulsado por la innovación. Honduras se encuentra en una transición entre impulsado por factores e impulsado por eficiencia. La mayoría de la información se obtiene de la Encuesta de Opinión Ejecutiva del WEF, aplicada en 96 empresas hondureñas. Los componentes del índice incluyen secciones sobre requisitos

básicos para la economía, factores que mejoran la eficiencia, e factores de innovación y sofisticación que corresponden a las tres etapas de desarrollo (por lo que las dos primeras son las más importantes para Honduras). Entre los componentes de las secciones sobre requisitos básicos y factores que mejoran la eficiencia, Honduras tiene el desempeño más bajo en eficiencia del mercado laboral, educación superior y formación, e instituciones (Cuadro 1). Al observar más de cerca el sub-análisis (Apéndice 1: Indicadores de Competitividad Global del WEF), vemos que las áreas con el peor desempeño son el despilfarro en el gasto de gobierno, corrupción, criminalidad, fuerza de la protección del inversionista, calidad de la educación, y rigidez del empleo.

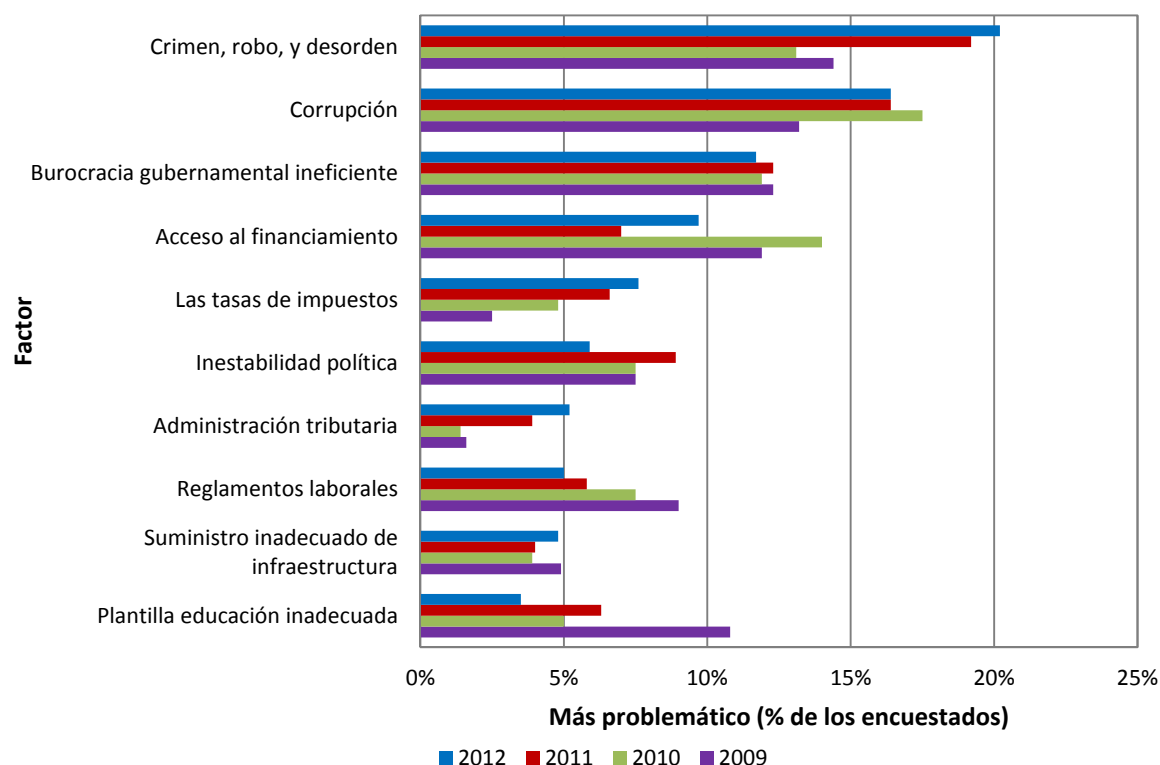
Cuadro 1: Índice de Competitividad Global

	Lugar (de 142)	Puntuación (1–7)
<i>Requisitos básicos</i>		
Instituciones	118	3.3
Infraestructura	101	3.1
Entorno Macroeconómico	80	4.5
Salud y educación primaria	96	5.3
<i>Potenciadores de Eficiencia</i>		
Educación superior y formación profesional	106	3.4
Eficiencia del mercado de bienes	92	4.1
Eficiencia del mercado laboral	134	3.5
Desarrollo del mercado financiero	51	4.4
Disposición tecnológica	97	3.3
Tamaño del mercado	88	3.2

Fuente: Informe de Competitividad Global del Foro Económico Mundial 2012-2013

La Encuesta de Opinión Ejecutiva del WEF solicita a los entrevistados que seleccionen los cinco factores más problemáticos para hacer negocios en su economía y clasificarlos de 1 (más problemático) a 5. Los resultados se tabularon y ponderaron de acuerdo a la clasificación asignada por los entrevistados. Si bien el cuadro anterior muestra como Honduras clasifica en relación a otros países, el Gráfico 2 presenta los factores más problemáticos como expresado por las empresas hondureñas. Los tres factores principales (corrupción, criminalidad y burocracia gubernamental ineficiente) tienen calificaciones altas en ambos indicadores. Sin embargo, la calidad de la educación y la rigidez del empleo obtienen calificaciones muy bajas comparado con otros países, pero se mencionan como los más problemáticos solamente en 3.5% y 5.0% de los casos respectivamente. La calificación tanto de la calidad de la educación como de la rigidez del empleo han disminuido en su calificación como un obstáculo desde 2009, cuando era de 9.0% y 10.8%, no obstante, esto probablemente es el resultado de otros factores (el crimen) que se vuelven más vinculantes y no de mejoras en la calidad de la educación o regulaciones del mercado laboral.

Gráfico 2: Encuesta de Opinión Ejecutiva, Factores más Problemáticos para las Empresas, 2009 - 2012



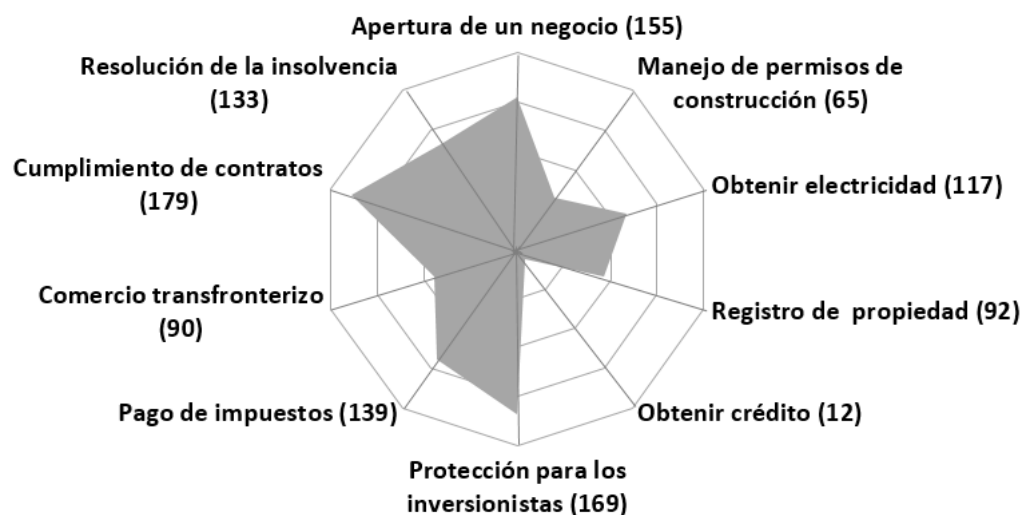
Fuente: Informes de Competitividad Global del Foro Económico Mundial 2009-2013

3.2 Indicadores Doing Business (DB) del Banco Mundial

Como se describe en el informe "*Doing Business*" arroja luz sobre qué tan fácil o difícil es para un empresario local abrir y administrar una empresa del tamaño pequeña a mediana cuando cumple con todas las regulaciones pertinentes. Mide y registra los cambios en las regulaciones que afectan a las 10 aspectos del ciclo de vida de una empresa: apertura una empresa, manejo de permisos de construcción, obtención de electricidad, registro de propiedades, obtención de crédito, protección de inversionistas, pago de impuestos, comercio transfronterizo, cumplimiento de contratos y resolución de la insolvencia.¹⁵ Comparado con otros 185 países, Honduras tiene el peor desempeño en Cumplimiento de Contratos (179), Protección de Inversionistas (169), Apertura de un Negocio (155) y Pago de Impuestos (139) y Honduras tiene desempeño muy bueno en Acceso al Crédito (12). Se analizan en mayor detalle las causas subyacentes del bajo desempeño de estos aspectos en la sección de Instituciones de este estudio.

¹⁵ Se encuestaron empresas con 10-50 empleados en la capital para realizar la clasificación de *Doing Business*.

Gráfico 3: Indicadores *Doing Business* del Banco Mundial



Fuente: Indicadores de *Doing Business* del Banco Mundial 2013

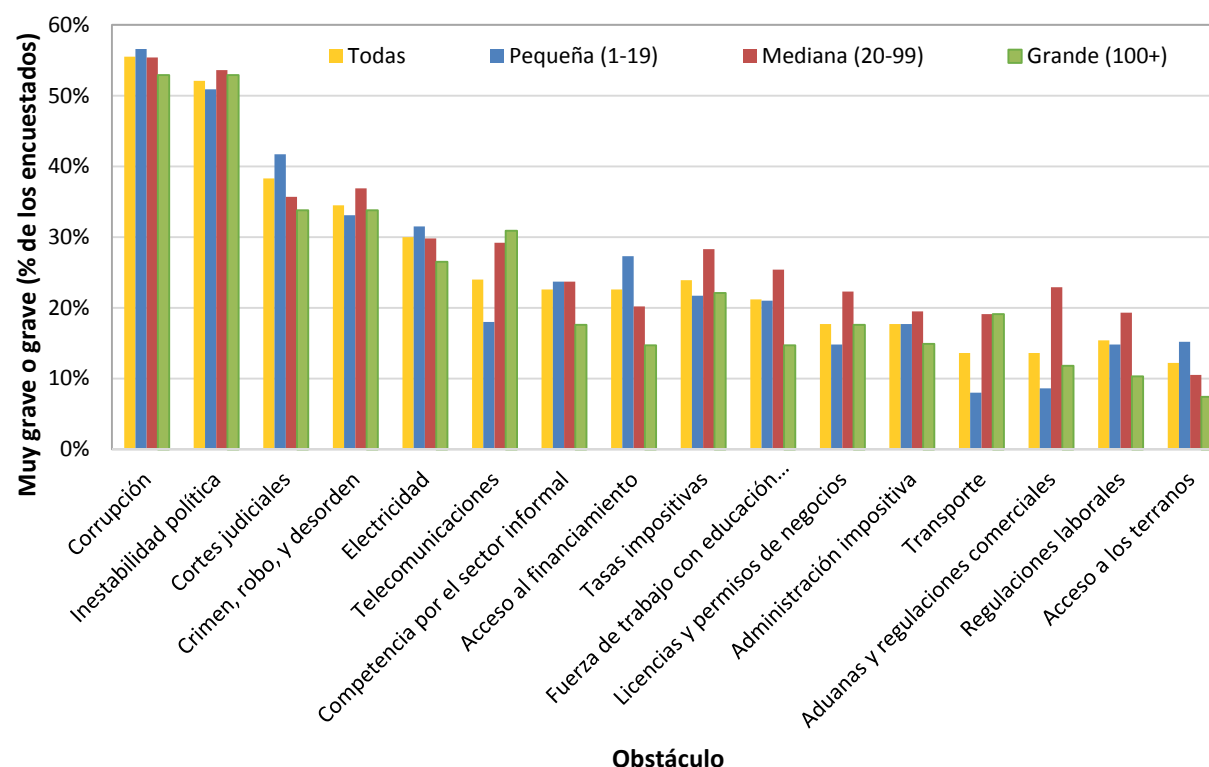
Además, *Doing Business* presenta datos sobre contratación de empleados, pero no presenta la clasificación de los indicadores de contratación de empleados de las economías ni incluye estos indicadores en la clasificación agregada sobre la facilidad de hacer negocios. En 2010, los datos más actualizados, Honduras ocupó el puesto 168 entre 183 en regulaciones del mercado laboral.

3.3 Encuesta Empresariales del Banco Mundial (EEBM)

Como describe el informe EEMB de 2010 "La Encuesta de Empresas recaba una amplia gama de información cualitativa y cuantitativa a través de entrevistas personales con gerentes y propietarios de empresas sobre el entorno comercial en sus países y la productividad de sus empresas. Las áreas cubiertas en las Encuestas de Empresas incluyen infraestructura, comercio exterior, financiamiento, regulaciones, impuestos y licencias, corrupción, crimen e informalidad, innovación, mano de obra y percepción sobre los obstáculos para hacer negocios." Entre julio de 2010 y mayo de 2011 se entrevistó una muestra representativa de 360 empresas del sector formal. Cabe notar que esta encuesta incluye 190 empresas de la industria de manufactura, 62 de la industria de venta al por menor y 108 de otros servicios.

Empezamos analizando las respuestas del grupo de preguntas sobre el grado en el cual los diferentes factores son un obstáculo para la operación de la empresa (Obstáculo Muy Grave, Obstáculo Grave, Obstáculo Moderado, Obstáculo Menor, Ningún Obstáculo, No sabe) que se muestra a continuación en el Gráfico 4 según el tamaño de empresa. Las cuatro respuestas principales son la Corrupción, la Inestabilidad Política, los Cortes Judiciales y la Criminalidad. También se analizaron los resultados de una sexta parte de la muestra que son exportadores y la clasificación de las cinco respuestas principales fue la misma; sin embargo, mencionaron el Transporte (24%) y Aduanas (28%) con mayor frecuencia como un obstáculo más que otras empresas.

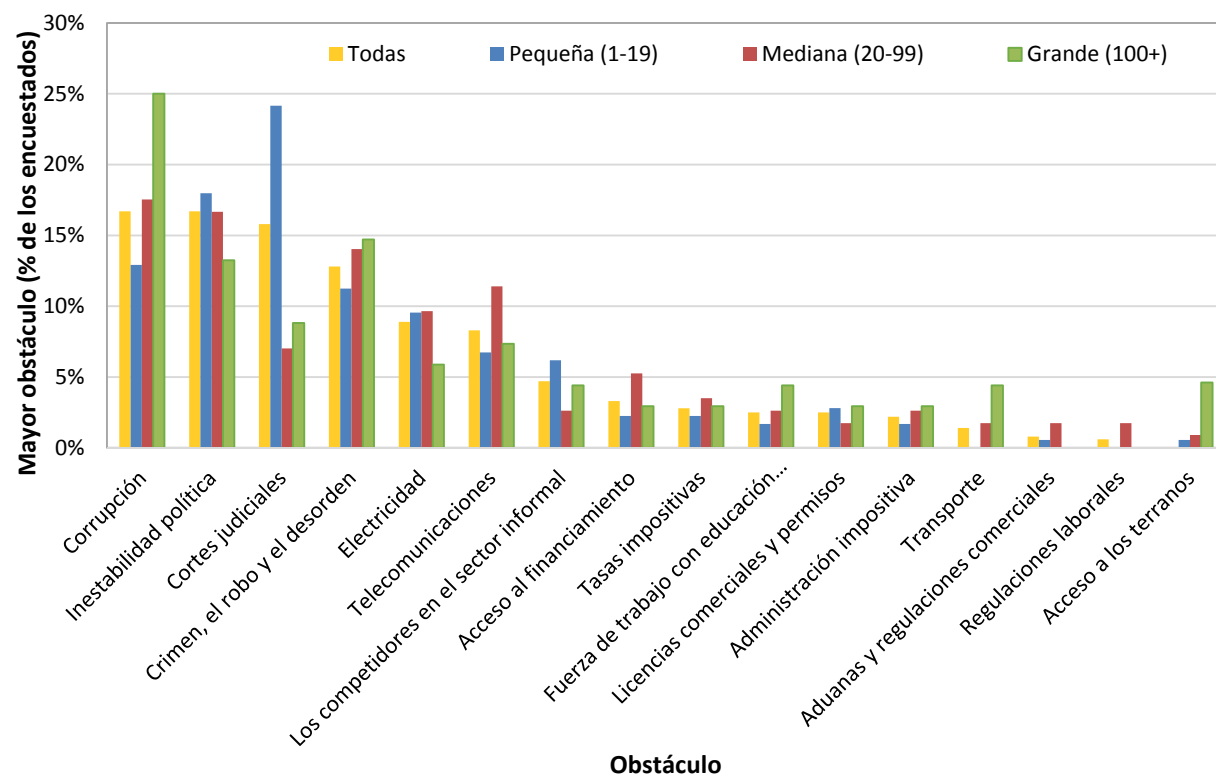
Gráfico 4: Obstáculos para las Empresas EEBM (% Muy Grave o Grave), según tamaño de empresa



Fuente: Encuestas Empresariales del Banco Mundial, 2010

La encuesta también pregunta "de la lista de 16, cual es el mayor obstáculo que afecta la operación del establecimiento" que se muestra según tamaño de empresa en el Gráfico 5 a continuación. Si bien la Corrupción, la Inestabilidad Política, y la Criminalidad continúan siendo obstáculos con una alta calificación, los Cortes Judiciales obtienen una prioridad más baja y el Acceso al Financiamiento es la respuesta más frecuente de las pequeñas empresas. Los Cortes Judiciales se citan como un obstáculo por 38% de las empresas, pero solamente 1% de las empresas los citan como el principal obstáculo (cuando pueden únicamente elegir uno). Puesto que solamente un 20% de las empresas estuvieron de acuerdo que "el sistema de los tribunales es justo, imparcial y no corrupto" y en el estudio "*Doing Business*" Honduras ocupa el lugar 179 de 185 para cumplimiento de contratos, valdría la pena investigar más para determinar qué impacto tienen los tribunales en el clima de inversión.

Gráfico 5: Mayor Obstáculo que afecta las Empresas, según tamaño de empresa, EEBM



Fuente: Encuesta de Empresas del Banco Mundial, 2010

4. Consultas

Se realizaron una serie de consultas con el sector privado, sector público, y sociedad civil. Las reuniones sirvieron para informar a los participantes del Análisis de Restricciones y el Programa Umbral potencial, así como también para solicitar su punto de vista.

4.1. Consultas al Sector Privado

Uno de los componentes fundamentales para el desarrollo del presente estudio sobre restricciones a la inversión privada en Honduras es dialogar con representantes del sector privado sobre su percepción sobre los obstáculos que enfrentan al operar y ampliar sus empresas. El sector privado es la fuente principal de crecimiento económico, empleo y riqueza de un país, por lo tanto, el Análisis de Restricciones no estaría completo sin la perspectiva de este sector.

Las entrevistas se realizaron del 9 al 13 de julio de 2012 en Tegucigalpa, Amarateca, Comayagua y San Pedro Sula con representantes de los sectores de turismo, agricultura (pequeños y grandes productores), agroindustria, manufactura (industria textil, tableros, juguetes, muebles), *call centers*, transporte/logística, y pequeñas empresas de varios otros sectores. Algunas inquietudes mencionadas por los participantes (no necesariamente el punto de vista de los autores) incluyen:

- Infraestructura: Preocupación sobre el manejo y la infraestructura de Puerto Cortés, mala calidad de las carreteras, y energía cara e inconsistente.
- Capital Humano: Un sistema de educación vocacional débil y mala calidad de educación básica.
- Seguridad Jurídica: Todos los sectores expresaron gran preocupación sobre inconsistencia regulatoria, especialmente notaron cambios frecuentes a las regulaciones y leyes, invasiones de tierras y expropiaciones, interpretaciones legales inconsistentes, ley de transporte y la crisis política de 2009.
- Acceso a Financiamiento: Solamente las PYMES (Pequeñas y Medianas Empresas) y el sector agrícola mencionó esto como un problema.
- Eficiencia del Gobierno: El sector privado mencionó varias preocupaciones relacionadas con la eficiencia del gobierno, incluyendo:
 - Cambios del personal del servicio civil genera confusión y retrasos. Frecuentes despidos de los empleados de la oficina técnica (SENASA, aduanas, salud, SERNA); pérdidas debidas a la curva de aprendizaje afecta a este sector.
 - El Sistema Automatizado de Rentas Aduaneras de Honduras (SARAH) no cuenta con el personal adecuado ni suficiente equipo para hacer su trabajo. A veces el sistema no funciona.
 - Transparencia de las adquisiciones del gobierno, en particular uso excesivo de contrataciones directas.
- Criminalidad/Seguridad: La mayoría de los sectores mencionaron esto como una preocupación, ya que afecta sus costos a través de la necesidad de contratar guardas, el robos, y de tránsito de los trabajadores y reduce la IED (Inversión Extranjera Directa). Consideran que la cobertura de la

prensa internacional relacionada a que Honduras "es el país más peligroso del mundo" parece especialmente perjudicial para la IED.

Así mismo, ciertos sectores tienen inquietudes específicas incluyendo:

- Agricultura:
 - La tenencia de la tierra se limita a 100-2,000 hectáreas,¹⁶ dependiendo de la región, a menos que el Ministerio de Agricultura otorgue una exención; ciertos grandes productores citan esto como una restricción al crecimiento para las empresas de agro negocios.
 - Se piensa que el Servicio Nacional de Sanidad Agropecuario (SENASA) no cuenta con la capacidad técnica para realizar muchas pruebas clave y como resultado, es necesario realizar las mismas pruebas en el extranjero, por consiguiente limitan la inversión.
 - La falta de investigación de mercado para identificar cultivos potenciales que podrían venderse en el extranjero y de estudios para determinar si en el país existen las condiciones necesarias para estos cultivos.
 - La irrigación fuera de la finca beneficiaría de mejoramientos.
 - Se necesita apoyo técnico para manejar plagas agrícolas extraordinarias.
- Turismo: Es necesario mejorar la carretera hacia Copán y construir un aeropuerto cerca de Copán.

4.2. Consultas con la Sociedad Civil

El equipo autor del Análisis de Restricciones sostuvo varias reuniones con diferentes miembros de la sociedad civil hondureña. Asimismo se reunió como el sector privado y con un doble propósito: para informar a los grupos sobre el Análisis de Restricciones y el Programa Umbral potencial, así como para solicitar sus insumos sobre las restricciones a la inversión en Honduras. Las preocupaciones recurrentemente expresadas por los participantes fueron:

- La Seguridad Personal es un problema creciente. Todos piensan que la impunidad es parte del problema y algunos participantes expresaron dudas sobre si "la policía represiva" es efectiva.
- Todos los participantes piensan que la corrupción continúa siendo uno de los principales desafíos al desarrollo económico de Honduras.
 - Se requiere agilidad en la Fiscalía Contra la Corrupción y las autoridades judiciales para efectivamente llevar ante los tribunales los casos de corrupción y reducir la impunidad que existe actualmente en Honduras.
 - El Ministerio Público no ha utilizado de forma adecuada la información en los informes del Tribunal Superior de Cuentas para enjuiciar los casos de corrupción.
 - La Consejo Nacional Anticorrupción (CNA) debería tener mayor autonomía del gobierno para garantizar su independencia y efectividad.
 - La corrupción e ineficiencia es un problema en las adquisiciones del gobierno.

¹⁶ Decreto Agrícola 170

- En general, La Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública se está implementando y es una medida eficaz por medio de la cual los ciudadanos pueden monitorear las acciones del gobierno y mejorar la rendición de cuentas. Sin embargo, estos sitios no existen para todas las instituciones del estado y algunas no proveen la toda la información requerida por la ley.
- Se mencionaron una serie de inquietudes relacionadas con la selección y gerenciamiento del personal del gobierno. En particular, la selección del personal del gobierno está demasiado politizado cuando la selección debería ser más en base a mérito.
- Los retrasos en los pagos del gobierno a los proveedores desincentivan la participación en las licitaciones del gobierno.
- El gobierno está fallando en la provisión de servicios públicos de manera eficiente incluyendo: educación, salud, seguridad social, formación vocacional, y electricidad.

5. Panorama Económico

5.1 Introducción

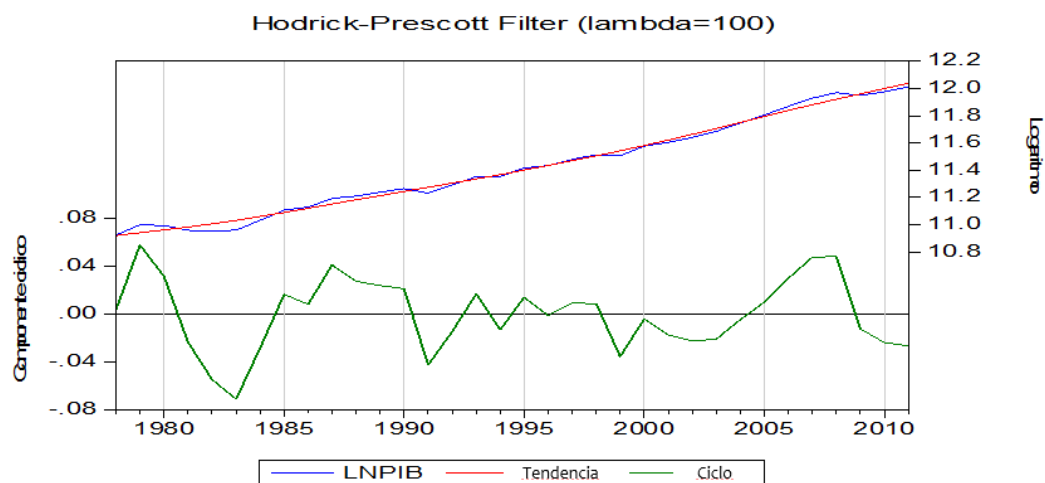
De Acuerdo al Instituto Nacional de Estadísticas (INE), en 2011 seis de cada diez hogares hondureños vivían en la pobreza y cuatro en extrema pobreza. El crecimiento económico en Honduras, con un marco de política estable y predecible, es un requisito para lograr avances en la reducción de la pobreza. El propósito de este capítulo es ilustrar las características de la reciente evolución económica en Honduras, considerando su potencial de desarrollo a largo plazo.

La estructura del capítulo es la siguiente: La Sección 5.2 presenta las principales características de la evolución económica de largo plazo. En la Sección 5.3 se define el comportamiento de la economía hondureña en los años 2000-2011. La Sección 5.4 resume la evolución de la política comercial y la expansión del comercio. Las Secciones 5 y 6 resumen el comportamiento de las remesas familiares y de la inversión extranjera directa, respectivamente.

5.2 Contexto de Largo Plazo

En el periodo 1978-2011, el crecimiento promedio anual del producto interno bruto (PIB) real de Honduras fue de 3.2%. Sin embargo, como el crecimiento anual de la población durante este mismo período fue de un 2.5%, el ingreso real per cápita solamente creció un 0.7% por año. Durante estos años la evolución de la producción ha experimentado una gran variabilidad. El Gráfico 6 presenta el resultado de descomponer la serie del logaritmo del PIB real en un componente de tendencia (estocástico) de largo plazo y un elemento cíclico, por definición la tendencia a corto plazo. Como lo muestra la parte inferior del Gráfico, en los años ochenta las fluctuaciones de la producción real fueron bastantes pronunciadas. Resalta, asimismo, la fuerte caída de la producción después de la crisis política de 2009. A lo largo del periodo 1978-2011, pueden identificarse caídas de la producción asociadas con inestabilidad política o ciclos electorales y fenómenos naturales devastadores, particularmente el Huracán Mitch (1998).

Gráfico 6: Descomposición del Logaritmo del PIB real de Honduras, 1978-2011 (2000=100)

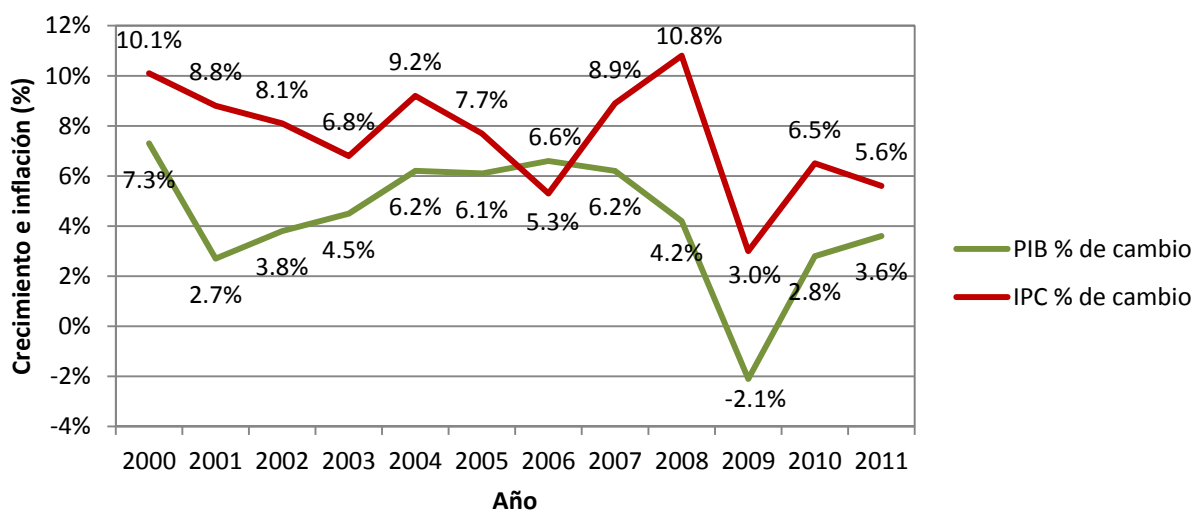


Fuente: Banco Central de Honduras, elaboración de los autores con su base en datos

5.3 Evolución Económica Reciente

En el periodo 2000-2011 la economía hondureña creció a una tasa promedio de 4.4%, apenas superior a la tasa de tendencia de largo plazo de 3.9 %. Después de la caída 2.1% del PIB en el año 2009, como resultado de la crisis económica mundial y del impase político interno de ese año, la economía de Honduras creció en 2.8% en 2010 y en 3.6% en 2011. Durante este periodo, el desempeño económico fue acompañado de tasas de inflación con una tendencia descendente hasta el 2006, alcanzando en el año 2008 un máximo de 11.4% promedio anual antes de caer nuevamente (Gráfico 7).

Gráfico 7: Honduras: Crecimiento e Inflación, 2000-2011



Fuente: Base en datos del Banco Central de Honduras, elaboración de los autores

La composición de la economía hondureña se caracteriza por la alta participación relativa de cinco sectores: industria manufacturera, agrícola,¹⁷ intermediación financiera, comercio y comunicaciones, que en conjunto representan 66% del PIB. En términos reales, durante el periodo 2000-2011 los sectores más dinámicos fueron comunicaciones e intermediación financiera, ambos crecieron a tasas superiores al 15% promedio anual. Los sectores más importantes para exportaciones eran el agrícola y el industrial que representan en conjunto alrededor de 33% del PIB, y tuvieron las tasas de crecimiento inferiores al promedio con 3.1% y 3.8%, respectivamente (Cuadro 2). Otro sector importante para comercio exterior es el turismo, que representa 4% of PIB y 10% de exportaciones.

Cuadro 2: Honduras: Tasas de Crecimiento del PIB, por Sector

Sector	2000-2011		2011	
	Tasa de Crecimiento	Desviación estándar	Tasa de Crecimiento	Participación Relativa
Agrícola	3.1	11.4	5.6	13
Industrias Manufactureras	3.8	14.3	4.2	20
Comercio	2.4	9.5	4	10
Comunicaciones	15.1	51.1	10.7	10
Intermediación Financiera	15.5	53.3	3.5	13

Fuente: Banco Central de Honduras, estimaciones de los autores con su base en datos

Por el lado del gasto, los gastos en consumo final (privado y público) representaron el 85.3% del PIB en 2011 y crecieron en promedio en 4.5% durante el periodo 2000-2011 (Cuadro 3). La inversión privada se expandió a una tasa de 4.8%, apoyada por la mayor inversión extranjera directa. Por el contrario, la inversión pública se estancó con un crecimiento en menos del 1%, lo cual refleja que en el periodo el menor ritmo de gasto público total se acompañó de una menor expansión de los ingresos, particularmente los ingresos tributarios.

La contribución de la demanda externa se refleja en un crecimiento relativamente bajo de las exportaciones de bienes y servicios en términos reales, apenas un poco mayor al comportamiento de las importaciones en 3.7%.

¹⁷ Corresponde a agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca.

Cuadro 3: Honduras: Tasas de Crecimiento del PIB por el Gasto

Concepto	2000-2011		2011	
	Tasa de Crecimiento	Desviación estándar	Tasa de Crecimiento	Participación Relativa
Consumo Final	4.5	16.4	2.1	85.3
Sector Privado	4.3	15.8	3.4	70.9
Sector Público	5.5	19.9	-3.6	14.4
Inversión	4.1	20.9	22.8	23.2
Sector Privado	4.8	23.7	14.2	19.5
Sector Público	0.8	15.3	15.2	3.7
Exportaciones de bienes y servicios, fob¹⁸	3.7	15.8	6	53.8
Importaciones de bienes y servicios, cif¹⁹	3.4	17.3	10.2	63.6
PIB	4.4	15.8	3.6	100

Fuente: Datos del Banco Central de Honduras, estimaciones de los autores

5.4 Política Comercial y Expansión del Comercio

Antecedentes: A inicios de los años noventa, la economía de Honduras comenzó a avanzar rápidamente hacia una mayor apertura comercial e integración con los mercados internacionales. Como resultado, el sistema arancelario y aduanero del país se ha modernizado, la estructura arancelaria es más uniforme, y las barreras no-arancelarias se han reducido significativamente. Este proceso ha sido acompañado de medidas estructurales y de política económica importantes. Adicionalmente, la legislación nacional relacionada con comercio e inversiones ha sido adaptada, mientras nuevas leyes han sido aprobados y las existentes reformados. Por ejemplo, se ha fortalecido el marco legal y administrativo actual de propiedad intelectual y derechos de autor. Este esfuerzo ha tenido éxito en atraer inversiones, ampliar la base exportable, y diversificar los mercados.

En adición a las medidas unilaterales, Honduras ha venido participando activamente en diferentes negociaciones comerciales para lograr un mayor acceso a los mercados internacionales. En 1994, Honduras se adhirió al Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT) y desde 1995 ha participado como miembro de la Organización Mundial del Comercio (OMC). En su oportunidad, las autoridades hondureñas definieron la participación del país en la OMC como el principal instrumento para asegurar el acceso a los mercados, en condiciones competitivas y no discriminatorias, y como la base de la consolidación del régimen de política comercial. En el plano regional y bilateral, Honduras ha participado en el proceso de integración de Centroamérica y se han firmado varios acuerdos bilaterales

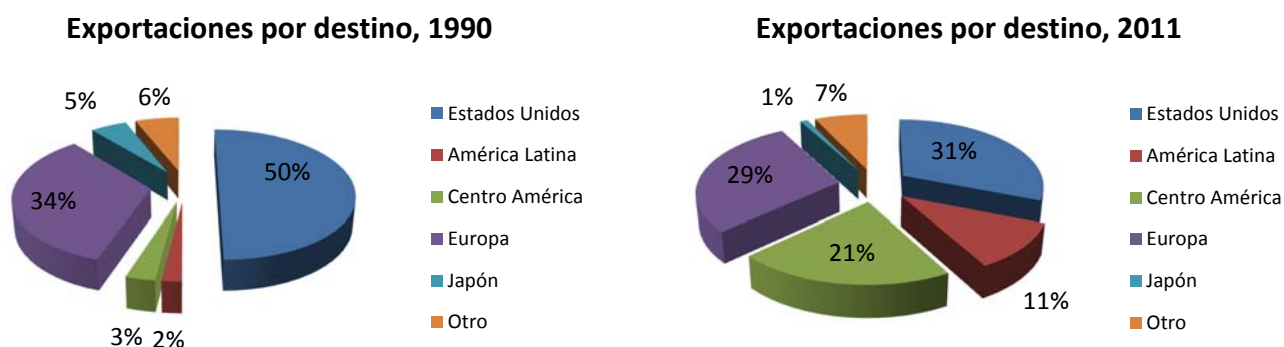
¹⁸ FOB, 'free on board' por sus siglas en inglés, es un término comercial que indica que el vendedor tiene la obligación de entregar los bienes cuando han llegado al país de exportación y esto es cuando los productos deben ser valorada.

¹⁹ CIF, 'Cost, Insurance, and Freight' por sus siglas en inglés o 'Costo, Seguro, y Carga' en español, es un término comercial que indica que el vendedor es responsable de llevar los bienes por mar hasta el puerto de destino y de proporcionar al comprador con el papeleo necesario para completar la transacción.

de protección recíproca de inversiones y de libre comercio. En abril 2006, entró en vigencia el Tratado de Libre Comercio (TLC) con Estados Unidos, CAFTA-DR. Otros tratados vigentes incluyen: México; República Dominicana; Chile; Taiwán, República de China; Panamá y Colombia. Además está pendiente de firma el TLC con Canadá. A finales de 2011, se unificaron en tres diferentes acuerdos de libre comercio entre México con Guatemala, El Salvador y Honduras. En junio de 2012, los países de Centroamérica firmaron un Acuerdo de Asociación con la Unión Europea.

En las dos últimas décadas, los mercados de exportaciones hondureños se han diversificado mientras el empleo y la inversión (nacional y extranjera) han crecido, particularmente en algunas actividades de exportaciones no tradicionales. Aunque las exportaciones han bajadas de 50% a 31%, los Estados Unidos continúa siendo el principal mercado para las exportaciones e importaciones hondureñas (Gráfico 8). Exportaciones a los países de Centroamérica ha crecido de 3% a 21% de exportaciones, y ahora son el segundo mercado en importancia, particularmente El Salvador y Guatemala. La Unión Europea es el tercer socio comercial, sobresaliendo las exportaciones a Alemania. En años recientes, las exportaciones a México y Canadá han aumentado significativamente.

Gráfico 8: Distribución de destinos de Exportaciones 1990 y 2011



Fuente: Banco Central de Honduras

En el periodo 1990-2011 el valor anual en millones de US\$ corrientes de las exportaciones de mercancías generales crecieron en promedio en 6.0%, pasando de US\$ 831.0 millones a US\$3,803.2 millones. El valor agregado de las maquilas creció en 19.0%, saltando de US\$ 16.2 millones a US\$1,250.3 millones. En años recientes, con el incremento en los precios internacionales, el banano y café, particularmente del café, han representado un porcentaje importante de exportaciones. Exportaciones de estos dos productos aumentaron de US\$ 486.7 millones en 2000 a US\$1.775 millones en 2011. Otros bienes, exceptuando café y bananos, también crecieron rápidamente y como un grupo pasaron de US\$ 292.2 millones en 1990 a US\$ 2,028 millones en 2011. El Cuadro 4 incluye una muestra de bienes no tradicionales y evidencia la diversificación de la matriz de exportaciones de Honduras.

Cuadro 4: Exportaciones de Bienes no Tradicionales Seleccionados (millones US\$)

Producto	1990	2006	2011
Aceite de palma	1.7	66.2	251.1
Camarón Cultivado	36.1	180.5	161
Tilapia	*/	42.7	62.8
Puros	*/	85.0	80.6
Melones y piñas	18.8	53.4	42.9
Legumbres	*/	40.6	71.2
Plásticos	*/	67.2	65.5
Manufacturas y muebles de madera	*/	68.7	20.4
Total	56.6	604.3	755.5

Fuente: Base en datos del Banco Central de Honduras, elaboración de los autores

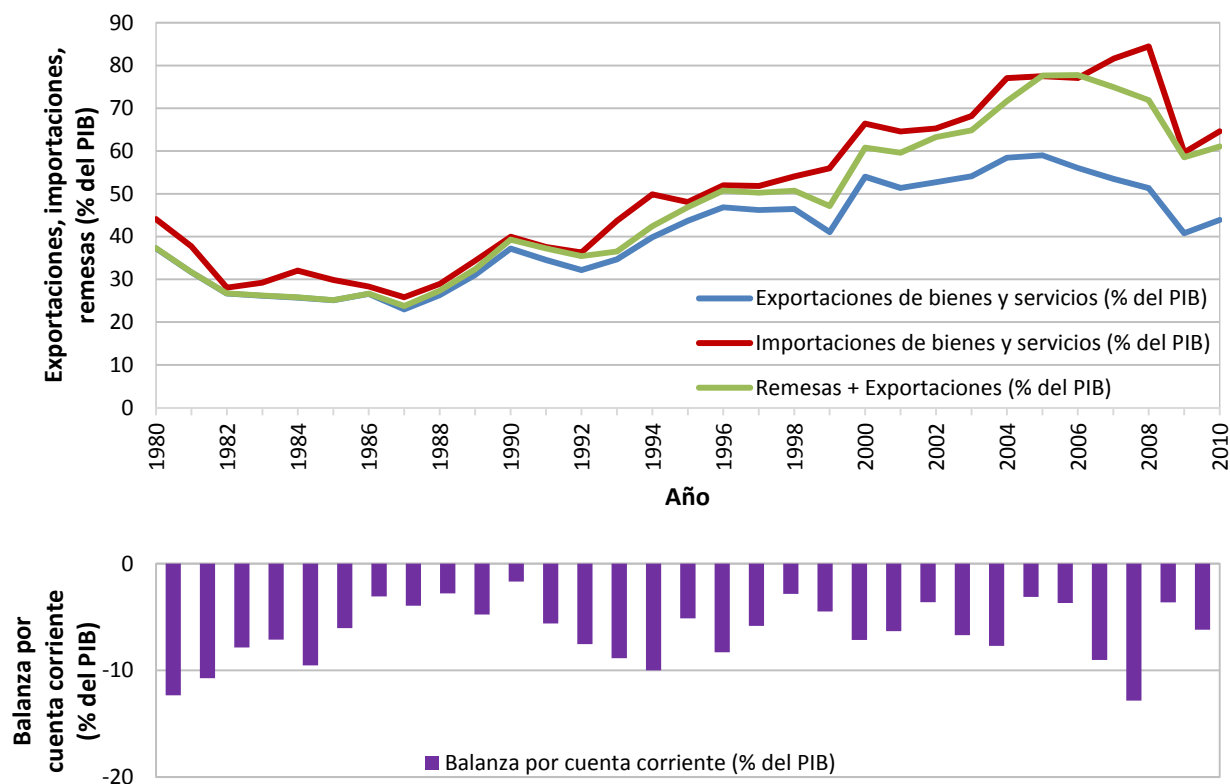
*/: No se exportó o el valor exportado fue muy bajo

Por su parte, en el periodo 1990-2011, el valor total de las importaciones de bienes creció en 10.9% cuando pasó de US\$ 907.0 millones a US\$ 8,297.2 millones. La tendencia de las importaciones se ha mantenido relativamente estable, pero en los últimos años sobresale el aumento en el valor de las importaciones de combustibles y lubricantes, lo que durante el periodo de los veinte años subió de US\$ 383.6 millones a US\$ 2,103.9 millones. En 2011, este sector creció en 19.5% respecto a 2010 (US\$ 616.9 millones), influenciado no sólo por los altos precios internacionales, sino también por el mayor volumen importado.

Finalmente, en 2011 el déficit en cuenta corriente alcanzó US\$1,503.2 millones (8.6% del PIB), explicado principalmente por el déficit en la balanza comercial. El crecimiento de las exportaciones de mercancías generales y las transferencias corrientes netas no fue suficiente para compensar por el monto importado de mercancías.

En parte como resultado de la mayor apertura de la economía hondureña, las exportaciones crecieron fuertemente pasando del 30% de PIB en 1992 al 60% del PIB en 2005 (Gráfico 9). La caída de las exportaciones de 2005 a 2009 es muy marcada y de gran preocupación. Cierta parte de este desplome refleja la crisis financiera mundial, pero la reducción claramente empezó antes de la recesión de la economía mundial. La brecha creciente entre las exportaciones y las importaciones se explica en gran parte por las remesas familiares, que es el enfoque de la siguiente sección.

Gráfico 9: Comercio de Bienes y Servicios



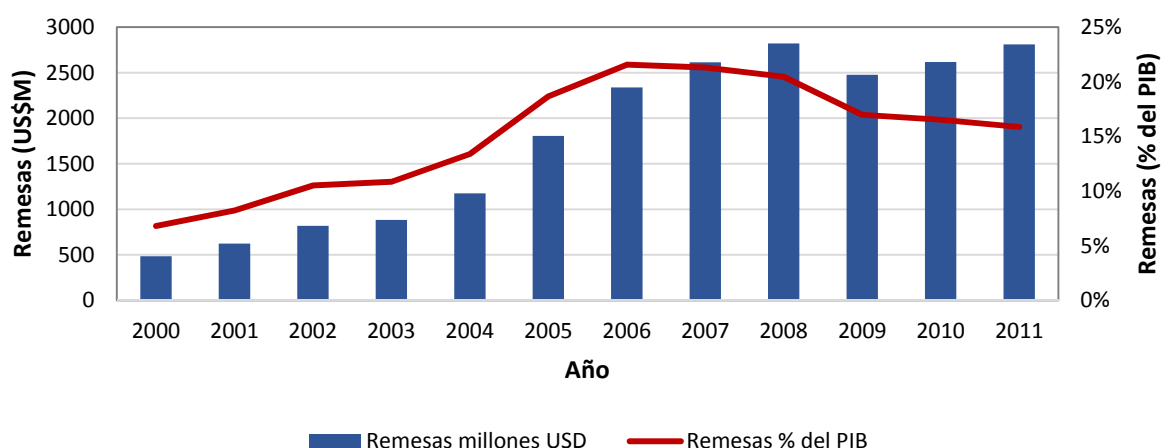
Fuente: Banco Mundial, Indicadores del Desarrollo Mundial, 2011

5.5 Remesas familiares

La emigración de hondureños, particularmente hacia los Estados Unidos, se acentuó después del Huracán Mitch, tormenta que devastó el país a finales de 1998. En enero de 1999 los Estados Unidos ofreció el Estatus de Protección Temporal (TPS, por sus siglas en inglés) a alrededor de 100,000 hondureños. Esta legislación facilitó la búsqueda de empleo legal a estas personas. En junio de 2011 se aprobó la extensión del TPS hasta julio de 2013. Según cifras del US Census Bureau, en 2010 vivían un total de 963,000 hondureños en los Estados Unidos.

Como resultado de la creciente migración y la reducción del costo de envío, el flujo de remesas familiares hacia Honduras ha aumentado rápidamente. En 2011 el monto de las remesas alcanzó US\$ 2,800 millones por año, comparado con casi US\$ 484 millones en el año 2000, una tasa de crecimiento promedio anual de 17.4% de 2000-2011 (Gráfico 10). La relación de las remesas con el PIB creció de 2000 (6.8%) a 2006 cuando alcanzó un máximo (21.6%) y cayó a alrededor de 15.91% en 2011. El nivel de las remesas familiares de Honduras como porcentaje del PIB es el más alto en Centroamérica, parecido al nivel de El Salvador (Gráfico 11). Además, la proporción de las remesas a las exportaciones de bienes y servicios aumentó de 2000 (12.6%) hasta alcanzar un máximo en 2009 (42.9%) y después se redujo a alrededor de 31% en 2011.

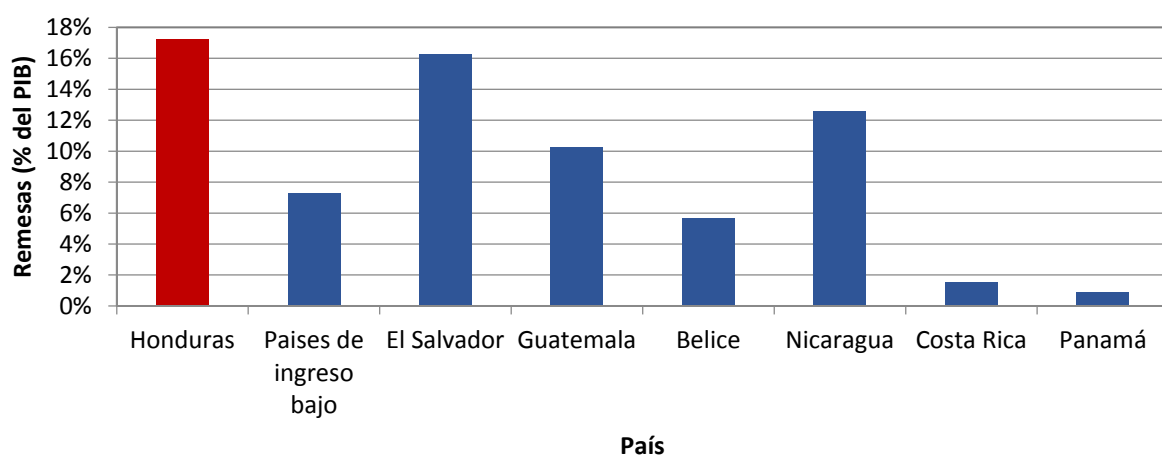
Gráfico 10: Honduras Remesas Familiares, 2000-2011



Fuente: Banco Mundial, Indicadores del Desarrollo Mundial, 2012

Los mayores ingresos a causa de las remesas han formado la base del incremento en el ingreso disponible de las familias hondureñas. Las cifras oficiales del INE muestran que a nivel nacional las remesas representan un poco más del 10% del ingreso de los hogares. Según cifras del Banco Central de Honduras, en 2011 los trabajadores hondureños que vivían afuera del país enviaron a sus familiares en total alrededor de US\$ 303 millones mensuales. De la cantidad recibida, los hogares receptores destinaron el 68.3% a satisfacer necesidades básicas (alimentación, transporte y ropa), 11.5% a gastos en educación, y 7.7% a gastos de salud. La diferencia (12.5%) se ahorra o se invierte.

Gráfico 11: Remesas Familiares, como % del PIB, 2011

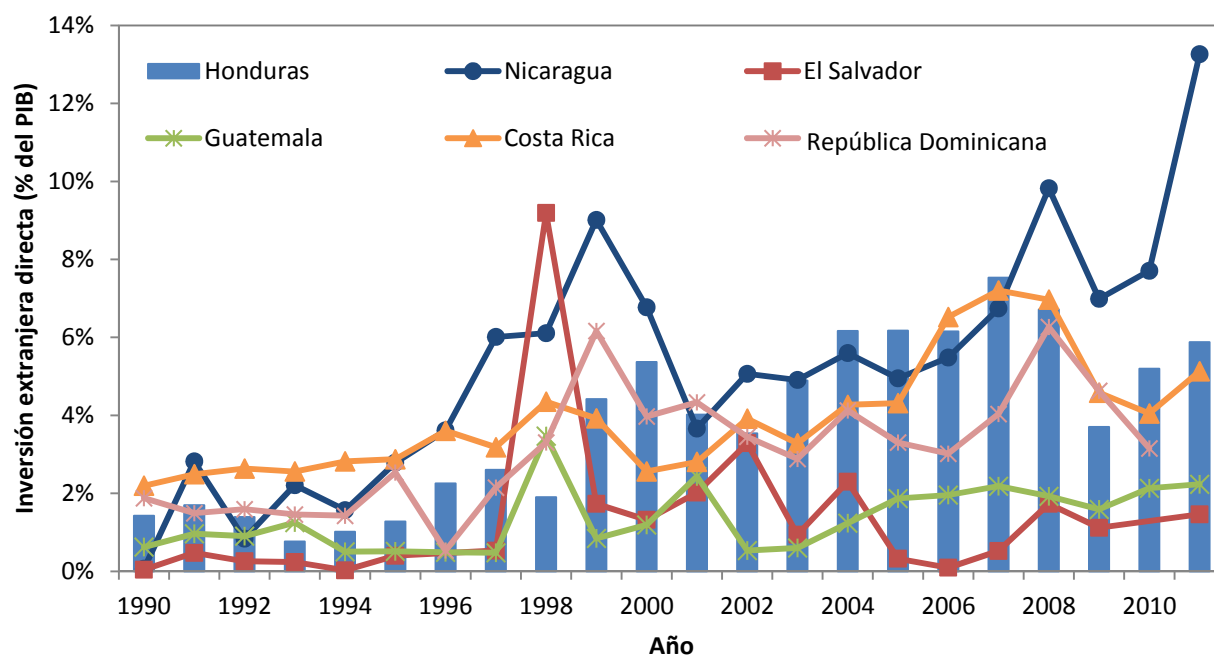


Fuente: Banco Mundial, Indicadores del Desarrollo Mundial, 2012

5.6 Inversión Extranjera Directa

En el período 2000-11, los flujos de inversión extranjera directa (IED) hacia Honduras registraron una tendencia creciente al pasar de US\$ 381.7 a US\$ 1,014.4 millones (Gráfico 12). En 2011 la IED superó en US\$ 217 millones del monto de 2010, crecimiento de 0.68 puntos porcentuales. El marco propicio a la inversión ha facilitado esta tendencia, promovida por el fortalecimiento de la legislación nacional, estabilidad macroeconómica y una mayor apertura comercial. Los sectores de industria manufacturera, comunicaciones, minas y electricidad fueron los principales receptores de IED, mientras la IED en la industria *maquiladora* se contrajo en US\$ 95.9 millones. En la captación de IED, excluyendo las maquiladoras, en el periodo 2000-11, la industria manufacturera recibió 23.3%; transporte, almacenaje y comunicaciones 22.3%; restaurantes y hoteles 16.5%; y agricultura y pesca 14.7% del total de la IED. Por el lado de las inversionistas, tradicionalmente, de Estados Unidos procede el mayor monto de la inversión extranjera directa hacia Honduras. En los años 2000-11 del total de los flujos de IED en las empresas del período, en promedio, alrededor del 30% se originó en Estados Unidos, seguido por los países de Europa (14.2%) y de Centroamérica (11.3%).

Gráfico 12: Flujos Netos de Inversión Extranjera Directa (flujos netos/PIB), 1990 - 2011



Fuente: Banco Mundial, Indicadores del Desarrollo Mundial, 2012

La industria *maquiladora* ha venido captando una parte importante del total de la IED. Inicialmente, la preferencia comercial unilateral ofrecida por los Estados Unidos, originalmente bajo la Iniciativa de la Cuenca del Caribe (CBI por las siglas en inglés), una serie de características beneficiosas de logística, bajos salarios, y los regímenes especiales han consolidado a Honduras como uno de los principales exportadores de textiles y prendas de vestir de la región. La entrada en vigencia del Tratado de Libre Comercio con los Estados Unidos (CAFTA-DR) en abril 2006 generó oportunidades para que la industria continúe creciendo. Según datos del BCH, en 2006-11 inversionistas de los Estados Unidos aportaron el 52% de la inversión

extranjera en la industria de la maquiladora (Osorio 2011). En menor cuantía, también invirtieron en este sector empresarios de Asia (12.2%), principalmente los de Corea del Sur. En los últimos años, las empresas de la industria maquiladora que más captaron IED fueron las del sector textil, servicios a las empresas, y partes y componentes electrónicos.

6. Costo Financiero

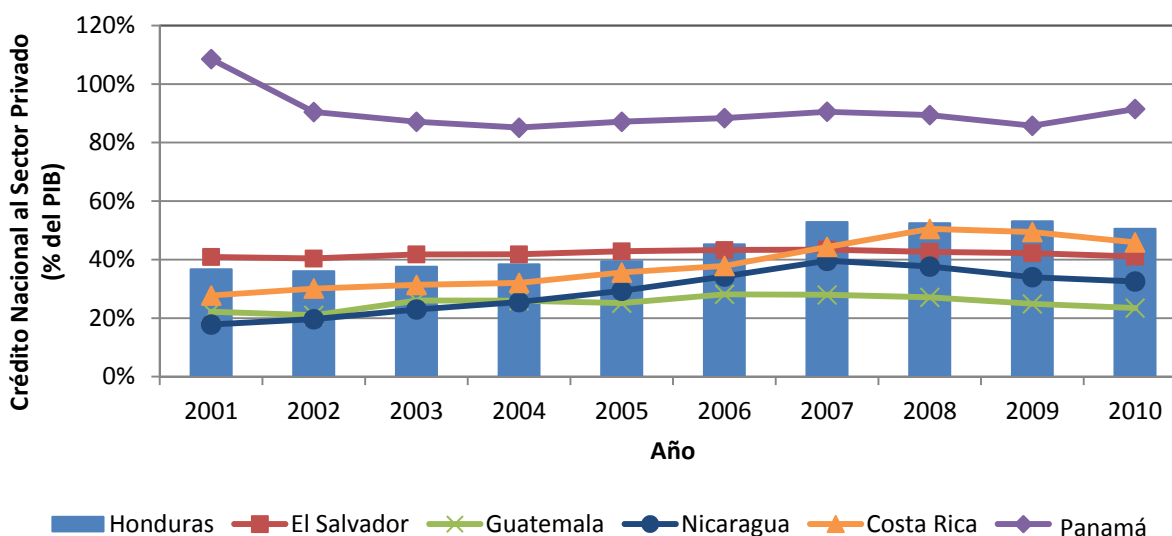
El costo financiero puede ser una restricción vinculante al crecimiento si es tan alto como para desincentivar el potencial de los inversionistas de realizar inversiones con altos retornos que de otra forma serían muy rentables. Esta restricción puede surgir ya sea por el acceso inadecuado a ahorros nacionales y extranjeros, o por la ineficiente intermediación financiera que evita la movilización y asignación eficaz de los recursos financieros disponibles. El costo del financiamiento puede diferir considerablemente según el tamaño de la empresa, así que también se considerará este aspecto.

6.1 Panorama del Sector Bancario en Honduras

En los últimos años, el mercado financiero de Honduras ha crecido de forma constante, con más privatizaciones y un rol cada vez menor de los bancos estatales como financiador de empresas. El sistema financiero de Honduras se compone principalmente de bancos, con cooperativas con un rol relativamente limitado. El sector financiero se ha vuelto más concentrado en años recientes: los 10 bancos principales poseían el 80% del mercado en 1996 y actualmente poseen el 90%. Actualmente, en Honduras operan 16 bancos comerciales, y 6 son de propiedad nacional.

El crédito nacional al sector privado (Gráfico 13) muestra un promedio un tanto superior para la región en 52% del PIB, demostrando que los ahorros nacionales están poniéndose a la disposición de las empresas nacionales.

Gráfico 13: Crédito Nacional al Sector Privado (% del PIB), 2001 – 2010



Fuente: Banco Mundial, Indicadores de Desarrollo Mundial, 2012

Los índices de *Financial Freedom* (libertad financiera) y de *Investment Freedom* (libertad de inversión), elaborados por la *Heritage Foundation*, colocan a Honduras en 60 de 100 y 65 de 100 respectivamente, indicando que la intervención gubernamental en el sector financiero, si bien todavía existe, no ha limitado significativamente el acceso al financiamiento (Cuadro 5). La *Heritage Foundation* observa que las

recientes reformas adoptadas por el gobierno han fortalecido el sector financiero, principalmente el "Reglamento para las Operaciones de Crédito de las Instituciones Financieras con Partes Relacionadas",²⁰ un proyecto de reglamento adoptado en 2005 junto con 5 proyectos de ley adoptados en 2004 que mejoran la supervisión bancaria y reduce la posibilidad de fraude bancario.

Cuadro 5: Libertad Financiera, Centroamérica

País	Libertad Financiera	Libertad de Inversión
Honduras	60	65
El Salvador	75	70
Guatemala	50	60
Belize	50	50
Nicaragua	55	50
Costa Rica	50	70
Panamá	70	65

Fuente: Heritage Foundation (2012) Índice de Libertad Económica

En el informe de *Doing Business* del Banco Mundial, Honduras recibió la más alta calificación (6 de 6) en profundidad de la información de crédito y un 8 de 10 en la fortaleza del sector legal en el cumplimiento de derechos financieros. Ambas calificaciones son superiores al promedio centroamericano (3 y 6 respectivamente). Honduras obtiene una buena calificación debido a la descripción legal general de garantías, lo que permite una ejecución sin intervención de los tribunales, y asegura que toda la información sobre los créditos (buena como mala) se distribuya. No obstante, en septiembre de 2012 el gobierno de Honduras adoptó la "Ley Especial de Reactivación Económica", mediante el apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa, la cual elimina 100,000 empresas pequeñas y medianas del registro de crédito. Si bien esta ley pretendía beneficiar a las empresas en cuestión, reduce la cantidad de información del registro y para las empresas es difícil demostrar que tienen un historial de pagar a tiempo, y esto podría tener un impacto negativo en las PYMES para acceder a financiamiento. Además, el sector bancario solamente registró un 2.5% de préstamos morosos en 2012, inferior al 3.6% registrado en 2011,²¹ lo que indica un sector bancario sólido pero posiblemente demasiado conservador.

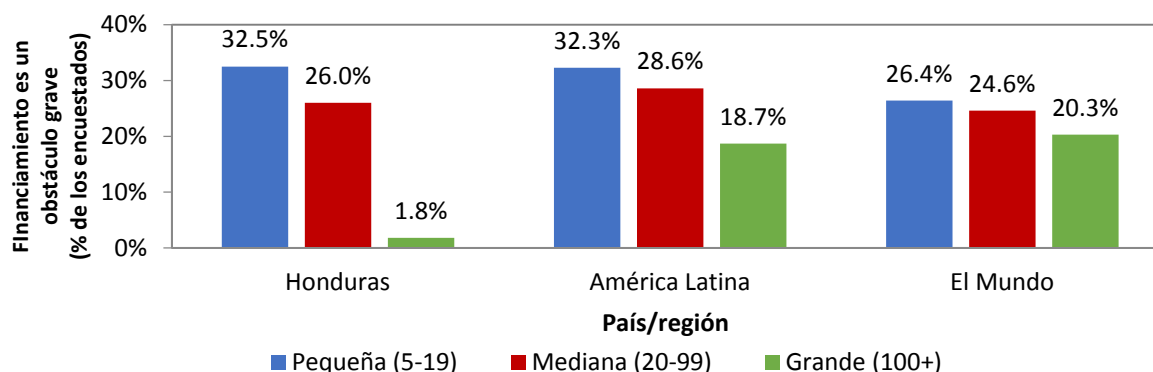
En el EEBM de 2010 15% de las empresas identificaron el acceso al financiamiento como el obstáculo más significativo (3° de 16 obstáculos potenciales) y 27% lo citaron como un obstáculo importante o muy serio (8° de 16). No obstante, estas estadísticas generales esconden algunas importantes diferencias por tamaño de la empresa. Entre las empresas pequeñas, el 24% citó el acceso al financiamiento como el principal obstáculo (1° de 16) y el 32.5% lo menciona como un obstáculo importante o muy grave (6° de 16). Entre las empresas medianas, solamente el 7% citó el acceso al financiamiento como el principal obstáculo (6° de 16) y el 26% lo menciona como un obstáculo importante o muy serio (12° de 16). Entre las empresas grandes, solamente el 9% citó el acceso al financiamiento como el principal obstáculo (4° de

²⁰ Resolución No.233-7/2005

²¹ Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), informes mensuales, 2012.

16) y el 1.8% lo menciona como un obstáculo importante o muy serio (12° de 16). Esta encuesta sugiere que las pequeñas empresas consideran el financiamiento como un obstáculo importante. Gráfico 14 a continuación compara las respuestas de Honduras con los promedios latinoamericanos y globales e igualmente sugiere que el acceso al financiamiento es solamente un serio obstáculo para las pequeñas empresas y pareciera que en la mayoría de los países la situación es similar. Empresas hondureñas identificaron el financiamiento como un obstáculo importante o muy serio con más frecuencia que el promedio mundial y latinoamericano, salvo el caso de empresas grandes.

Gráfico 14: Financiamiento como un Obstáculo Grave, Honduras

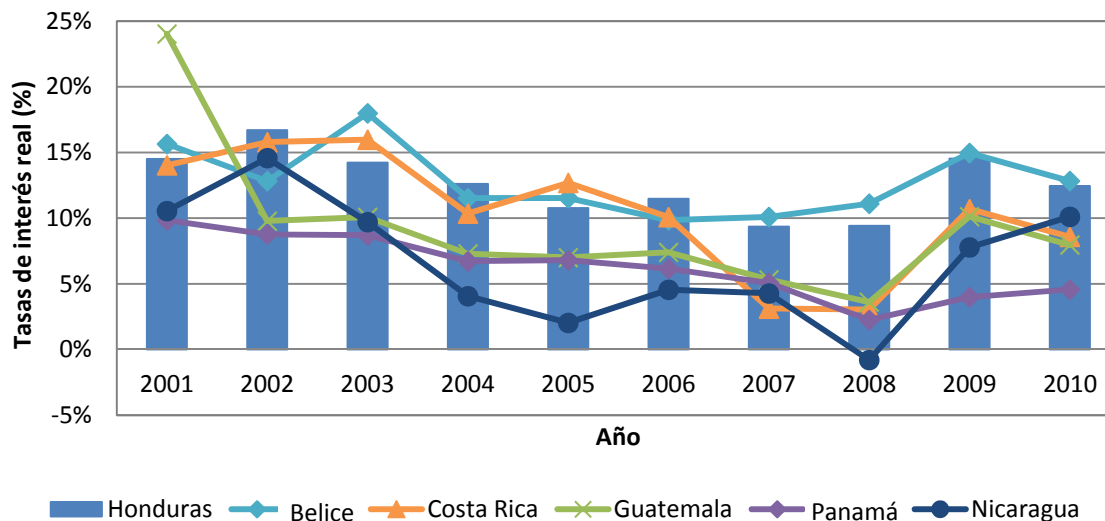


Fuente: Encuestas de Empresariales del Banco Mundial, 2010

6.2 Aplicación de Pruebas HRV

La primera prueba analiza si el precio sombra para el factor es alto. Gráfico 15 a continuación muestra que las tasas de interés reales de Honduras han sido consistentemente superiores a las de otros países de Centroamérica. En 2010, el promedio centroamericano de la tasa de interés real fue 8.3%, aproximadamente 4 puntos porcentuales por debajo de Honduras.

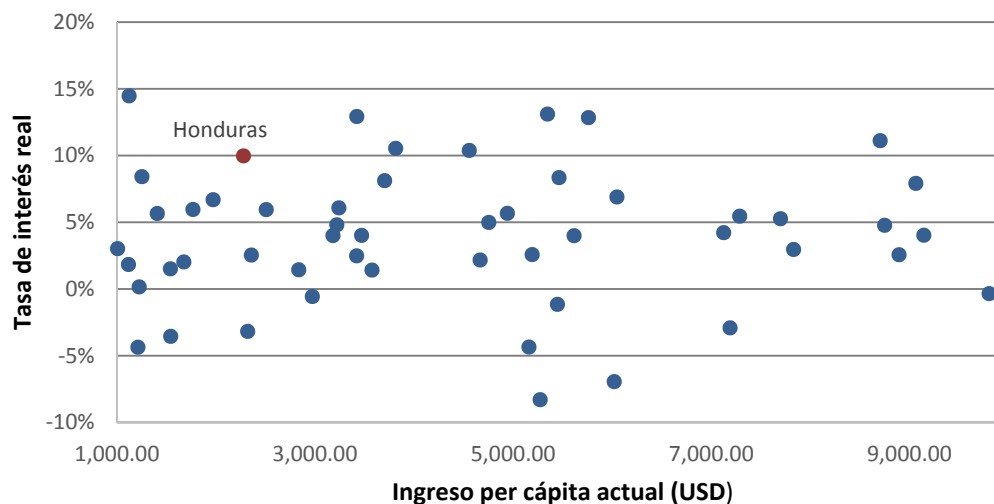
Gráfico 15: Tasas de Interés Real



Fuente: Indicadores de Desarrollo Global del Banco Mundial, 2012

Gráfico 16 muestra como la tasa de interés real de Honduras se compara con todos los países con poblaciones mayores a 1 millón de personas y con un ingreso per cápita entre US\$ 1,000 y \$10,000. Entre este grupo de 52 países, Honduras ocupa el 8º lugar de tasas de intereses reales más altas.

Gráfico 16: Tasas de Interés reales y PIB per Cápita, Países Selectos

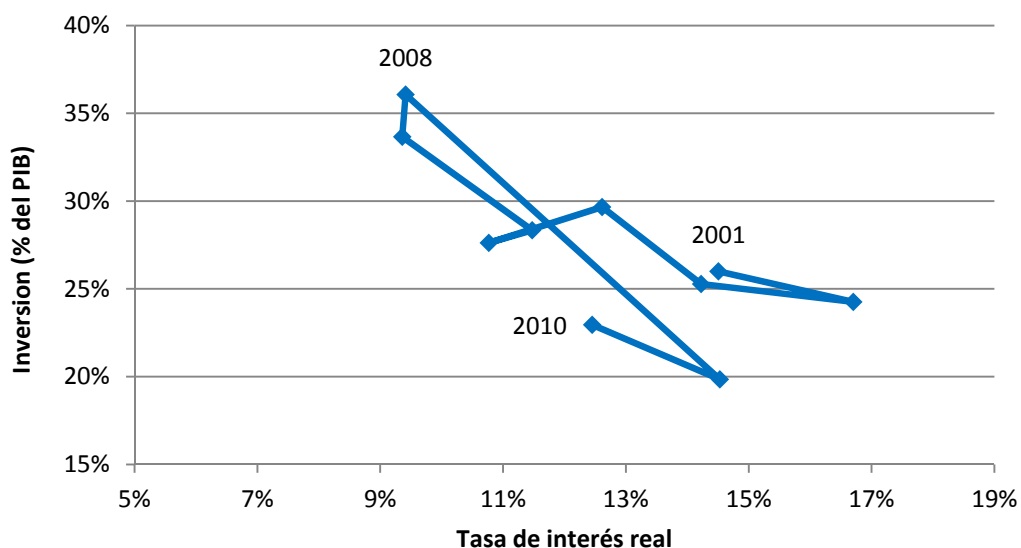


Fuente: Banco Mundial, Indicadores de Desarrollo Mundial, 2012

De acuerdo a la metodología propuesta por Hausmann et al. (2008), la segunda prueba analiza si los cambios en la oferta del factor produce cambios en el crecimiento y la inversión privada. Gráfico 17 muestra que la inversión está correlacionada negativamente con la tasa de interés. Sin embargo, no

existen suficientes datos para hacer la prueba de causalidad. La crisis financiera de 2009, tasas de interés o una caída en los retornos de la inversión pueden haber causado todo el cambio en la inversión, hasta qué grado cada variable impactó la inversión es un tanto incierto.

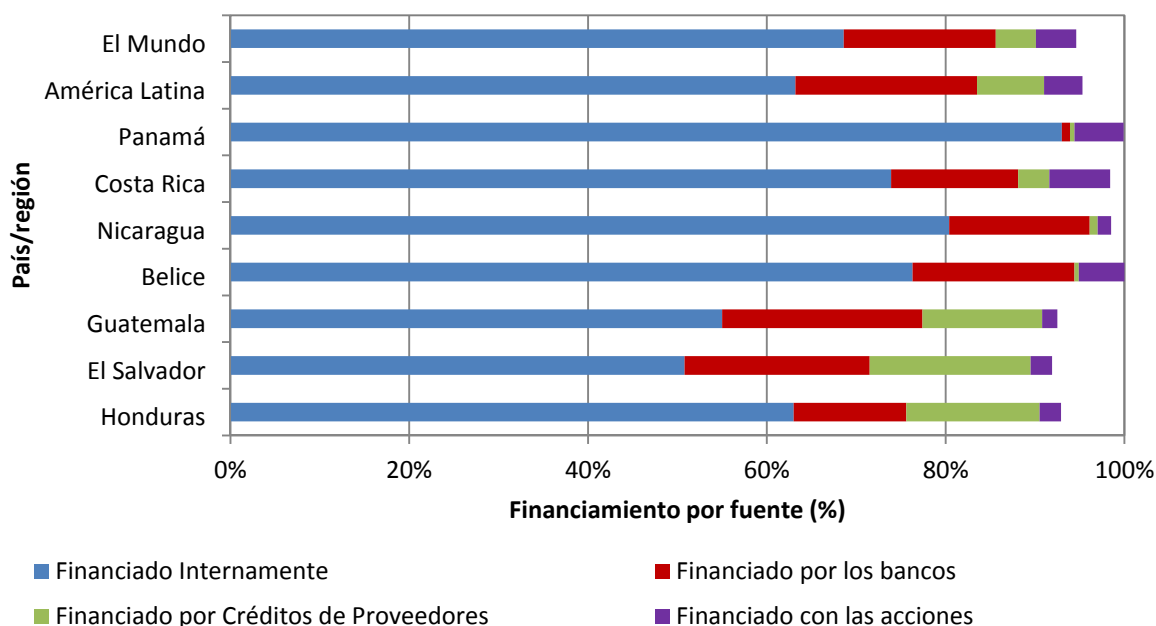
Gráfico 17: Tasas de Inversión e Interés en Honduras, 2001-2010



Fuente: Indicadores de Desarrollo Global del Banco Mundial, 2012

La tercera prueba analiza si las empresas tratan de eludir la restricción mientras que la cuarta prueba considera si las empresas que dependen del financiamiento no logran prosperar en la economía (la pregunta de camellos e hipopótamos). En relación al financiamiento, estas dos pruebas generalmente se miden considerando el nivel del financiamiento bancario del que dependen las empresas. Si las empresas en Honduras dependen excepcionalmente en el autofinanciamiento, esto podría ser indicador que las fuentes de financiamiento externas no son fácilmente disponibles y las compañías no logran sobrevivir o ajustarse utilizando cada vez más las utilidades retenidas, el capital y financiamiento de los proveedores. Como demuestra el Gráfico **Error! Reference source not found.**, solamente el 17% de las empresas en Honduras dicen utilizar los bancos para propósitos de financiamiento de inversión y el financiamiento bancario promedia únicamente un 12% del total del financiamiento, un poco por debajo de sus competidores regionales.

Gráfico 18: Financiamiento por Fuente, 2010



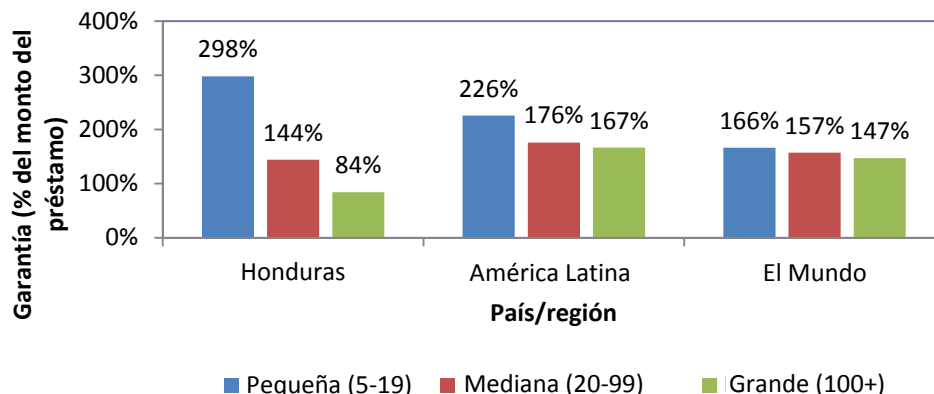
Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

6.3 Acceso al Crédito para la Pequeña y Mediana Empresa (Pymes)

El acceso al crédito puede variar dependiendo del tamaño de la empresa, esta sección analiza si las condiciones de préstamos son diferentes para la pequeña y mediana empresa que para empresas más grandes. Como ya se mencionó en la introducción de esta sección, el EEBM muestra una diferencia notable entre las respuestas de las pequeñas y grandes empresas en relación a cómo clasifican el acceso al financiamiento como un obstáculo. En Honduras, solamente el 1.8% de las grandes empresas consideran el financiamiento como un obstáculo grave (**Error! Reference source not found.**), sin embargo el 32.5% de las pequeñas empresas si lo consideran como tal.

Las pequeñas empresas en todo el mundo a menudo enfrentan dificultades para adquirir préstamos debido a insuficiencia de información crediticia y tienden a ser prestatarios de más alto riesgo (Izquierdo, et al., pp.189, 2005). Para los bancos, los costos primarios de otorgar préstamos son los costos de evaluación del préstamo, el monitoreo del beneficiario y la recuperación de su inversión una vez que llega el momento de pago del mismo. Puesto que estos costos no son de acuerdo al tamaño del préstamo, los costos operativos como un por ciento del valor del préstamo tienden a ser mayores para los préstamos pequeños (Izquierdo, et al., pp.191, 2005). A menudo los bancos evitan o bajan estos costos para las empresas pequeñas aumentando los requerimientos de garantía para aquellas empresas que no pueden evaluar de manera confiable, por consiguiente el Gráfico 19 muestra los requerimientos de garantía por tamaño de la empresa.

Gráfico 19: Garantía Requerida para un Préstamo (% del monto del préstamo)



Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

No existen requerimientos de garantía impuestos por el regulador del sector bancario (Comisión Nacional de Bancos y Seguros) para los préstamos, por consiguiente todas las garantías requeridas para la aprobación de los créditos la impone únicamente el sector bancario privado. El **Error! Reference source not found.** anterior muestra la garantía promedio como porcentaje del valor del crédito por tamaño de la empresa. Los requerimientos de garantía para las pequeñas empresas, en particular, están muy por encima del promedio regional del 225.6%. Las pequeñas empresas que no pueden cumplir con los requerimientos de garantía para obtener préstamos (o de otra forma no se aprueba el préstamo) pueden obtener créditos de micro financieras o utilizar un préstamo personal no garantizado (tarjetas de crédito). La tasa de interés de las tarjetas de crédito en Honduras era del 37% en agosto 2012,²² lo que si bien no es inusual en la región, resulta en costos de capital altos para algunas pequeñas empresas.

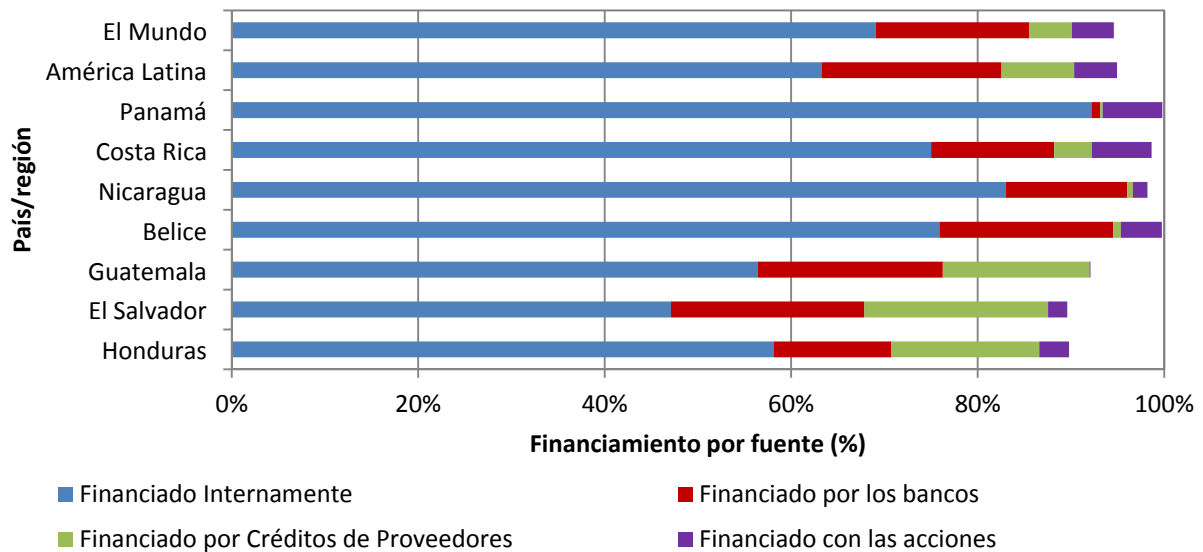
Otra prueba de si los altos costos financieros son una limitación al crecimiento es considerar si los agentes de la economía intentan evitar la limitación. En el sector financiero, los agentes pueden evitar la limitación del alto costo financiero dependiendo en un grado inusual del financiamiento de existencias, autofinanciamiento y financiamiento por crédito de proveedores. En promedio, las PYMES hondureñas financian el 58% de sus inversiones con financiamiento interno, el 18% con crédito de los proveedores y el 12.6% de los bancos. El financiamiento bancario para las PYMES en Honduras está muy por debajo de la mayoría de países comparables (**Error! Reference source not found.**) y en los últimos años ha disminuido en un grado considerable, previamente en 25% en 2006²³. Puesto que los requerimientos de garantía se han visto incrementados, las empresas han intentado superar la limitación aumentando principalmente el financiamiento interno y financiamiento de proveedores (créditos de proveedores/solicitando métodos de pago con retraso para financiar los costos). Los bancos financian capital de trabajo el 16% del tiempo a las PYMES, lo que está dentro del promedio de la región (**Error! Reference source not found.**). La baja tasa bancaria de financiamiento para la inversión de las PYMES,

²² CNBS via Consejo Monetario Centroamericano <http://www.secmca.org/EMFA.html>

²³ Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2006 y 2010

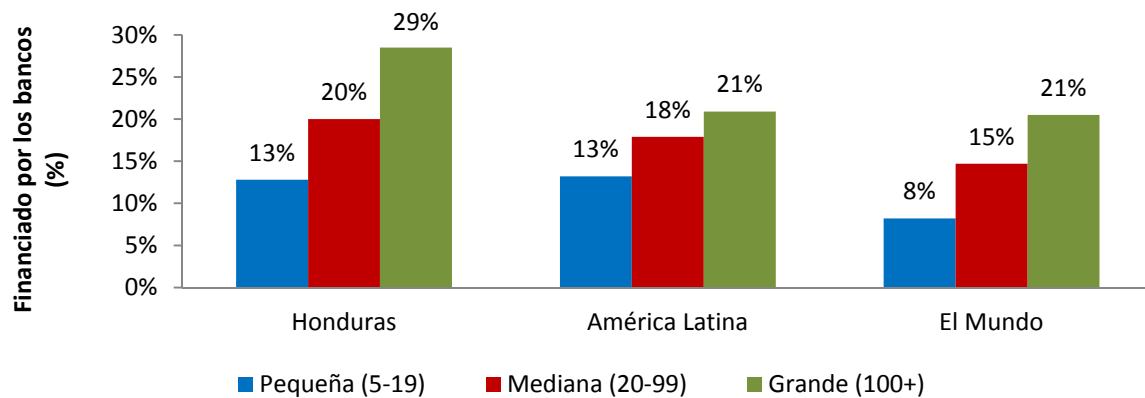
junto con la caída del financiamiento bancario, en los últimos años, muestra que las empresas tratan de superar la limitación buscando medios de financiamiento alternativos.

Gráfico 20: PYMES, Financiamiento para Inversiones, 2010



Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

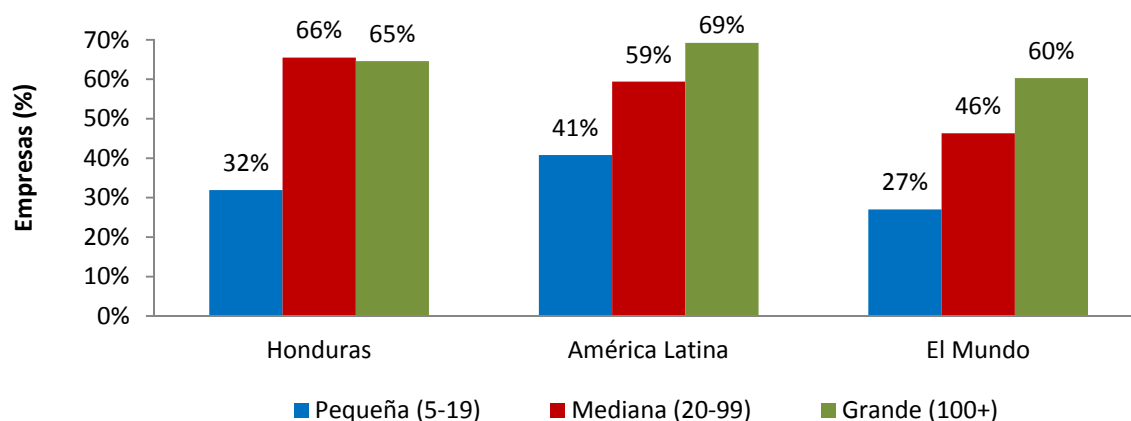
Gráfico 21: % de Capital de Trabajo Financiado por los Bancos



Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

El capital de trabajo financiado por los bancos es promedio para las pequeñas empresas en un 12.8%. Una medida útil es considerar el porcentaje de empresas que tienen acceso al financiamiento bancario, sin importar si están utilizando este financiamiento. En Honduras, si bien la mediana empresa muestra un nivel promedio de acceso al crédito bancario, la pequeña empresa está por debajo de los países comparables con un 31.9% de las empresas con acceso al crédito (Gráfico 22).

Gráfico 22: Empresas con una Línea de Crédito Bancaria

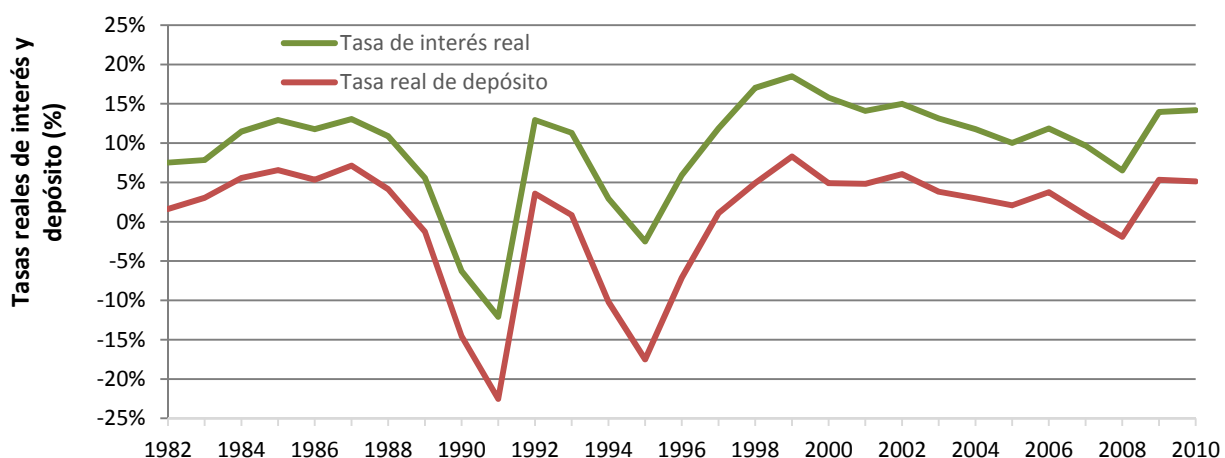


Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

6.4 Costos de Intermediación

Como se presenta en el Gráfico 23, las tasas de depósito y préstamos reales continuaron con una tendencia a la baja de 1999 a 2008 a medida que Honduras estableció una estabilidad de precio creíble. La baja tasa en 2008 reflejó un choque inflacionario, en el cual la inflación fue 10.8% y excedió la expectativa del 9% integrada en las tasas nominales.²⁴ La inflación en 2009 fue solamente de un 3% y mucho menor del 8% esperado.²⁵ Así pues, algo de la caída en el 2008 y el marcado incremento de 2009 se reflejó ex post en las tasas de interés reales pero no en las tasas ex ante.

Gráfico 23: Préstamos Reales y Tasas de Depósito



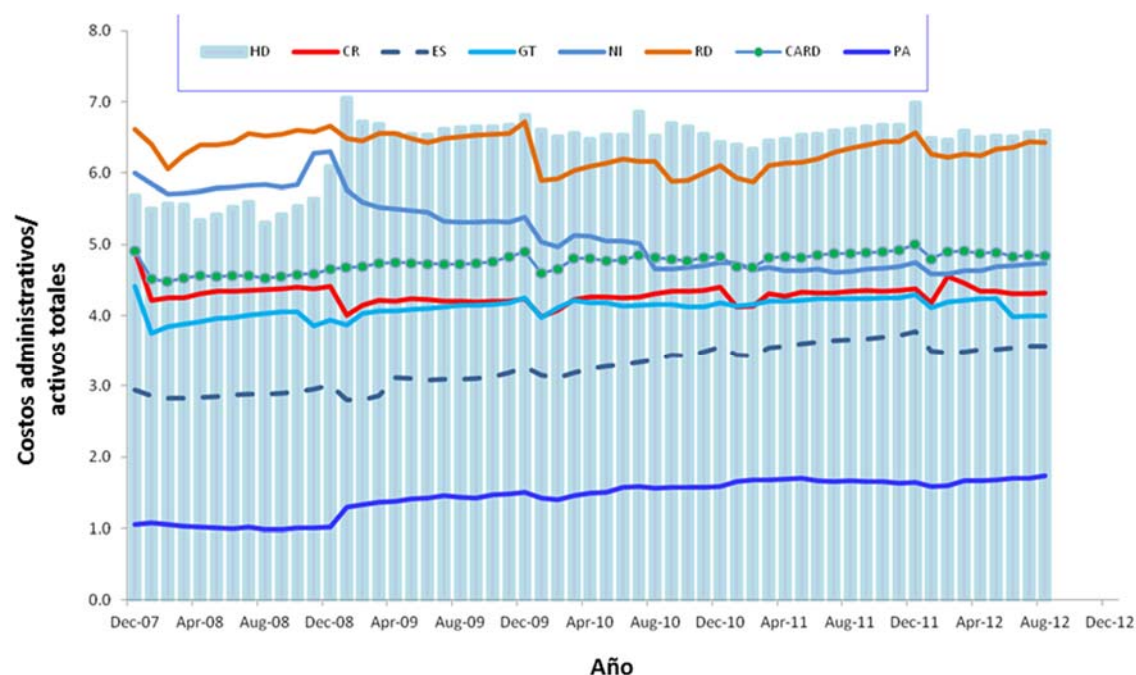
Fuente: Indicadores de Desarrollo Global del Banco Mundial, 2012

²⁴ Fondo Monetario Internacional, Perspectivas de la economía mundial (WEO) pronóstico para 2008 fue 9% en octubre del 2007

²⁵ WEO Oct 2008 la proyección para 2009 era 8.4%

Los relativamente altos márgenes de intermediación, alrededor de 9% en 2010, son el resultado principalmente de los altos costos administrativos como se muestra el Gráfico 24. En los últimos 4 años, los costos administrativos de Honduras han sido de aproximadamente del 6.5% de los activos. Panamá tiene los costos administrativos más bajos en América Central, pero tiene un sector bancario mucho más grande que no puede compararse con el de Honduras. Sin embargo, es preocupante ver que Honduras tiene costos tan superiores a los de El Salvador (3.5%), Guatemala (4.1%), y Nicaragua (4.7%).

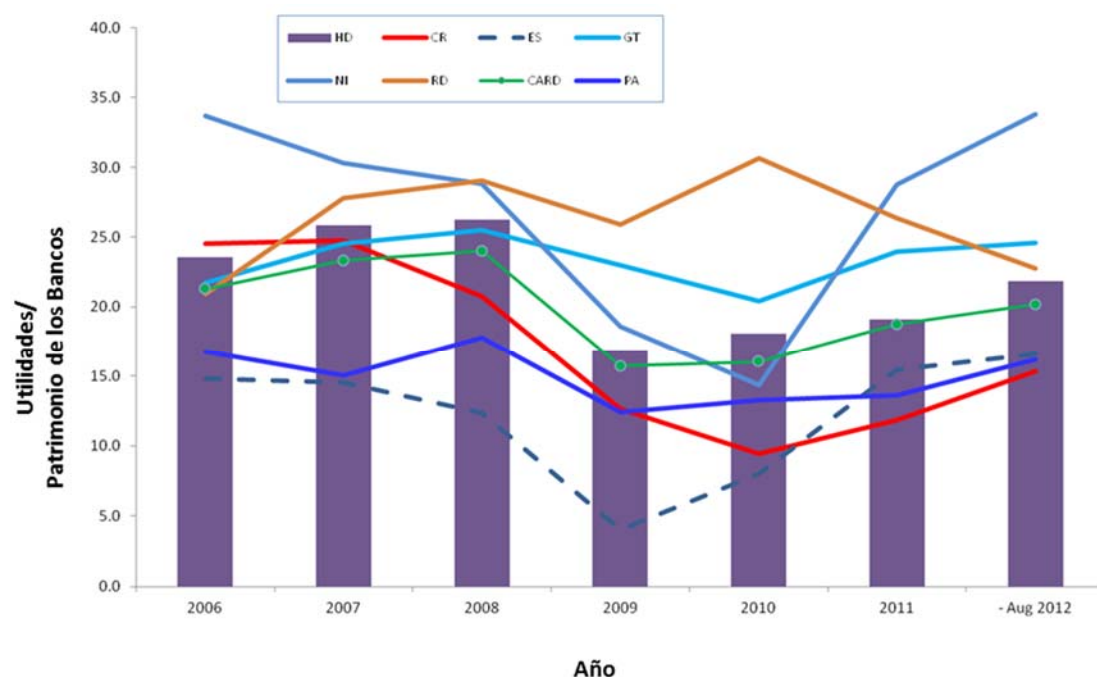
Gráfico 24: Costos Administrativos/ Activos Totales



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano

Estos costos de operación más altos de los bancos hondureños no han resultado en menores beneficios ya que la rentabilidad de los bancos de Honduras ha estado muy cerca del promedio de Centroamérica (Gráfico 25).

Gráfico 25: Utilidades/Patrimonio de los Bancos



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano (2012)

6.5 Conclusión

El precio sombra del financiamiento medido por la tasa de interés real es relativamente más alto comparado con el resto de los países centroamericanos y el margen entre las tasas de crédito y préstamos también son altos en un 9%. En el último decenio, las tasas de interés y la inversión han mostrado una correlación negativa, pero no es posible establecer la causalidad. No obstante, el crédito nacional provisto por el sector privado es alto para la región y varias organizaciones que miden la libertad financiera observan mejoras en la reglamentación y competencia del sector bancario. Además, el porcentaje de grandes empresas que califican el financiamiento como una restricción es uno de los más bajos del mundo, un 1.8%, incluso por debajo del promedio de los países de la OCDE. Si bien las tasas de interés son un tanto más altas que el promedio de la región y comparado con otros países del mismo nivel de ingresos que Honduras, estas no son desproporcionadamente altas y las grandes empresas manifiestan que existe poca dificultad para obtener financiamiento.

Para las pequeñas empresas asegurar el acceso al financiamiento es mucho más difícil y estas clasifican el acceso al financiamiento como su mayor obstáculo en el EEBM. **Error! Reference source not found.** muestra que menos empresas hondureñas utilizan el financiamiento bancario en comparación con otros países latinoamericanos, posiblemente la cantidad de requerimientos de garantía es lo que vuelve difícil obtener financiamiento bancario. Por consiguiente, si bien el acceso al financiamiento no son considerados como una limitación por las medianas y grandes empresas, si podría ser una para muchas pequeñas empresas.

7 Retornos de la Actividad Económica

Si la restricción para la inversión extranjera en Honduras no es un financiamiento muy caro (como pareciera ser el caso para todos, excepto para la pequeña empresa), entonces debe ser debido a los bajos retornos privados esperados de las actividades económicas. Esto podría deberse a que los retornos sociales generales de los proyectos son bajos o porque el porcentaje de retornos que la empresa puede retener (apropiabilidad) es bajo.

7.1 Baja Apropiabilidad

La baja apropiabilidad en la economía es la "falta de capacidad de las empresas de capturar para ellas los beneficios en el futuro de las propias inversiones e iniciativas que realizan hoy" (Pritchett, 2008). Para probar esta hipótesis, este estudio utiliza las cuatro pruebas estructuradas por Hausmann, Klinger y Wagner (2008) en el "Mindbook" sobre el diagnóstico de crecimiento.²⁶ Sin embargo, en ciertos nodos de la rama de baja apropiabilidad estas cuatro pruebas son más difíciles de utilizar ya que la rama aborda áreas de interés menos medibles y por consiguiente no es posible calcular los precios sombras y los movimientos medibles en una limitación. Como resultado, la rama está en riesgo de recibir un tratamiento superficial pese a su importancia. Con el fin de evitar caer en esta trampa, este estudio utiliza los cuatro test donde es posible y complementa este enfoque con otra evidencia pertinente, como comparaciones en todo el país y encuestas de percepción para poder sacar conclusiones.

Estabilidad Macroeconómica

Un entorno macroeconómico inestable e incierto podría limitar la inversión por diversas razones, incluido, pero no limitado a:

- Excesiva volatilidad de precios, los costos y flujos de ingresos se vuelven menos predecibles;
- Una frágil situación fiscal que limita la capacidad del gobierno a manejar políticas contra cíclicas y lo que vuelve difícil para el gobierno proveer los servicios públicos de la forma apropiada; o
- La volatilidad de las tasas de cambio creando riesgos, especialmente para las empresas atadas a la economía global a través de los flujos comerciales o de capital.

7.1.1.1 Inflación

La inflación inhibe el crecimiento económico al distorsionar las señales de precio entre los compradores y vendedores en la economía. También puede reducir los beneficios del ahorro, disminuyendo por

²⁶ Aquí nos referimos a las cuatro pruebas discutidas en la sección de metodología, principalmente:

1. El precio (sombra) de la limitación debe ser alto
2. Los movimientos en la restricción debe provocar movimientos significativos en la función del objetivo
3. Los agentes de la economía deberían estar intentando superar o evitar la limitación
4. Agentes menos intensivos en la limitación deberían tener mayores probabilidades de sobrevivir y desarrollarse y, vice versa; deberíamos observar algunas empresas prósperas que son intensivas en la limitación.

consiguiente el incentivo a la inversión. Finalmente, la inflación reduce el valor real de los ingresos públicos recaudados, lo que disminuye la cantidad de dinero que puede gastarse en inversión pública.

En Honduras la inflación se ha mantenido estable en los últimos años, entre el 4% y 8% y más recientemente era del 6.7%. **Error! Reference source not found.** muestra las tendencias de la inflación recientes y las proyecciones del Perspectivas de la Economía Mundial (WEO) del FMI, que pronostican que la inflación se establecerá en un 6% del PIB en los próximos años. Pareciera no haber evidencia de una inflación alta o incierta que podría inhibir la inversión [Error! Reference source not found.](#)

7.1.1.2 Balance Fiscal y Déficit

El balance fiscal puede tener un impacto sobre el crecimiento en varias formas. Si el déficit es grande, los empréstitos del gobierno pueden incrementar las tasas de interés nacionales y desplazar la inversión. Sin embargo, este impacto se consideró en el acceso al crédito (que no se consideró ser una limitación) y aquí solamente nos preocupa la estabilidad macroeconómica, y específicamente el riesgo de una crisis de deuda fiscal.

Las clasificaciones internacionales de crédito son un indicativo de la perspectiva de las agencias clasificadoras con respecto a la posibilidad de una crisis fiscal. La clasificación de crédito internacional de Honduras ha sido B+ en los últimos siete años. Una clasificación crediticia de 'B' significa que el deudor actualmente tiene la capacidad de cumplir con todos sus compromisos financieros; sin embargo, es probable que los choques comerciales, económicos o políticos adversos perjudiquen la capacidad o disposición del deudor de cumplir con sus compromisos. En 2010, Standard and Poor's actualizó el panorama de la clasificación crediticia de Honduras a 'positivo', haciendo de Honduras uno de los tres únicos países en la región con un panorama crediticio positivo.

Cuadro 6: Clasificación Crediticia por País

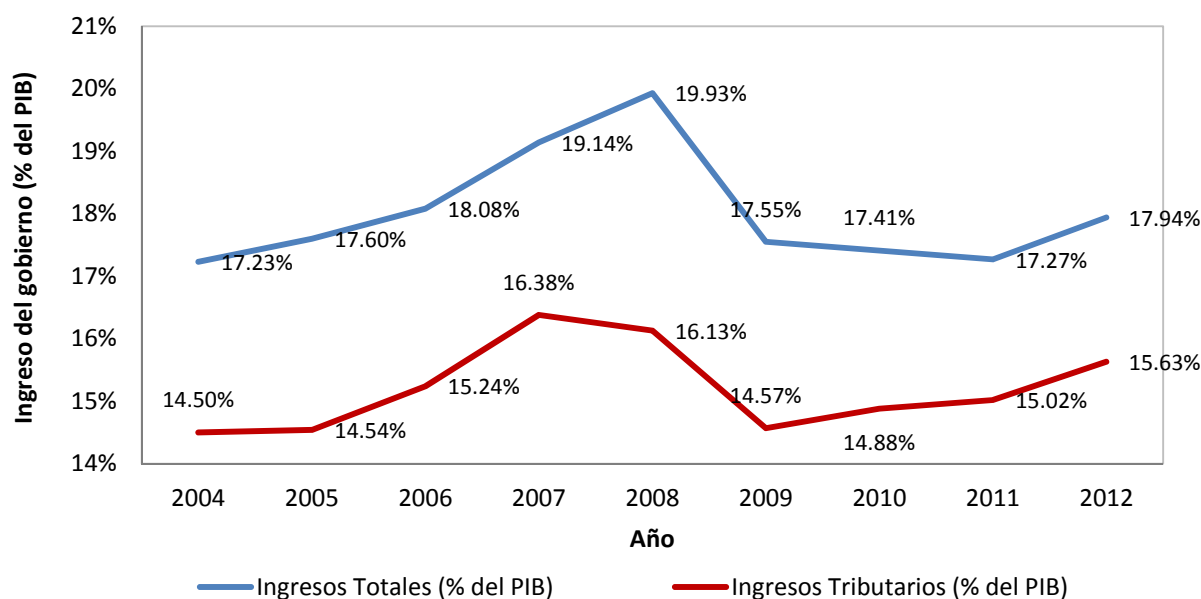
País	Standard and Poor's			Moody's			Inversionista Institucional
	Clasificación	NB	Panorama	Clasificación	NB	Panorama	
Honduras	B+	13	+	B2	14	Estable	30.9
El Salvador	BB-	12	Estable	Ba2	11	Estable	45.5
Guatemala	BB	11	-	Ba1	10	Estable	45.3
Rep Dom	B+	13	+	B1	13	Estable	40.8
Costa Rica	BB	11	Estable	Baa3	9	Estable	55.1
Nicaragua				B3	15	Estable	23.9
Panamá	BBB-	9	+	Baa2	8	Estable	

Fuente: Consejo Monetario Centroamericano, 2012

Nota NB es un número de clasificación estandarizado que muestra unos cuantos puntos por debajo de la clasificación más alta. Así pues, 9 es la punta más baja del grado de inversión, 10-13 es un grado de no inversión especulativo y 14-16 es extremadamente especulativo.

La crisis política de 2009 y el clima económico mundial llevaron a una contracción de las exportaciones en un 19% y una caída en la IED del 3.6% del PIB, lo que provocó una contracción del PIB real en un 2.1% en 2009. Desde entonces la economía ha tenido una modesta recuperación. La caída del PIB y reducción en la eficiencia de recolección de impuestos llevó a una caída en los ingresos fiscales e ingresos totales en 2009 que se espera coloque los ingresos del gobierno en aproximadamente 18% del PIB en 2012 (**Error! Reference source not found.**).

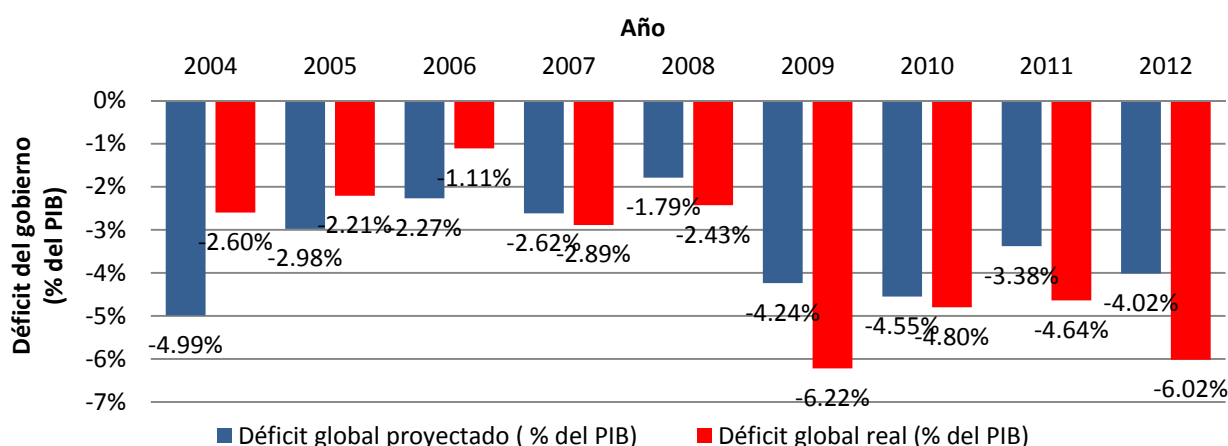
Gráfico 26: Ingreso del Gobierno (% del PIB), 2004-2012



Fuente: Ministerio de Finanzas GDH, 2013

Al mismo tiempo que los ingresos caían, la factura salarial del sector público se incrementó, pasando del 9.3% del PIB en 2008 a un 11.1% en 2009. En su conjunto, esto produjo un déficit del Gobierno Central del 6.2% del PIB en 2009 (subió de 2.4% del PIB en 2008) (**Error! Reference source not found.**). A medida que la economía se recuperaba, en cierta medida también se recuperaron los ingresos y la administración Lobo ha logrado reducir la factura salarial del sector público a 9.8% del PIB en 2011 y 2012. Así mismo, en los últimos años, las pérdidas en las compañías estatales de electricidad y telecomunicaciones (ENEE y Hondutel) han aumentado con pérdidas totales para estas empresas de \$259 millones en 2012, causando un mayor deterioro fiscal. En general, el déficit permanece un poco más alto del nivel ideal, estimado en un 6% en 2012.

Gráfico 27: Déficit del Gobierno como % del PIB



Fuente: Ministerio de Finanzas

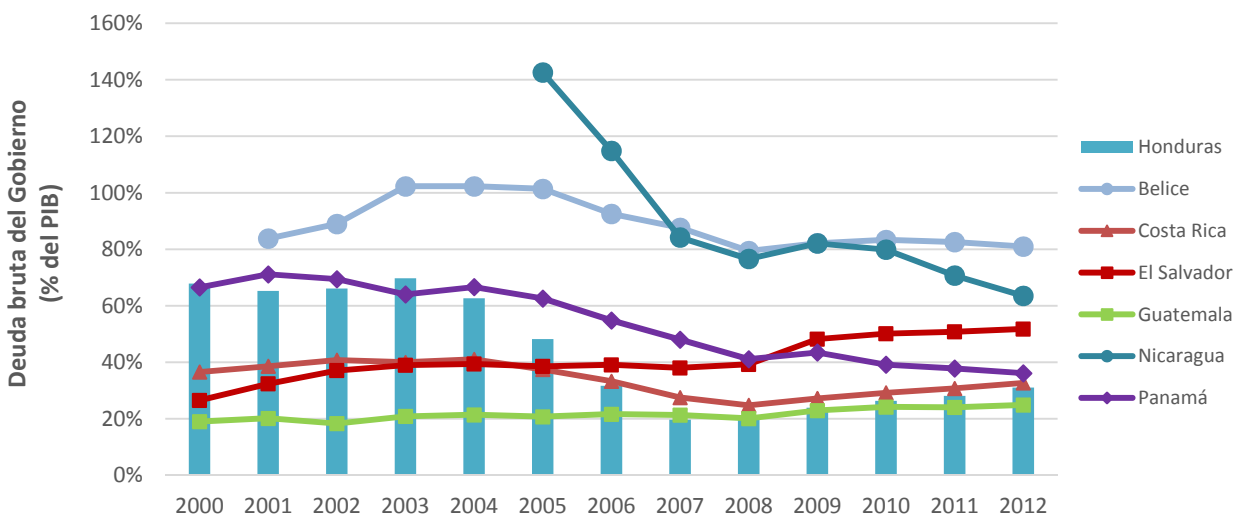
Nota: 2012 es un estimado.

El Consejo Ejecutivo del FMI aprobó un Acuerdo *Stand-By* (SBA) y una Facilidad de Crédito *Stand-By* (SCF) para Honduras en octubre del 2010. El GDH consideró estos arreglos como cautelosos y se benefició de recursos del Fondo para los programas que finalizaban en marzo de 2012. Una misión en febrero de 2012 "confirmó que el déficit meta del sector público combinado se logró, pero notó que el déficit del gobierno central era mayor de lo esperado. Además, la misión observó que las metas monetarias bajo el programa (reservas internacionales netas y activos nacionales del banco central) no se cumplieron. Como resultado, el personal del FMI decidió no presentar un nuevo SAB al Directorio del FMI y desde que el SAB del FMI expiró en marzo de 2012 no ha habido programa del FMI, lo que ha dejado a Honduras por fuera de recibir apoyo presupuestario y esto ha complicado aún más su posición fiscal.

Aunque el déficit en exceso del crecimiento del PIB ha causado un incremento en la relación de la deuda al PIB desde 2008 a 2012, el coeficiente se mantiene relativamente bajo. **Error! Reference source not found.** a continuación muestra que la deuda pública se redujo del 65% del PIB en 2001 al 20% en 2007 y continúa en un nivel modesto en comparación con el resto de los países de Centroamérica.²⁷ Pese al bajo nivel de deuda, los altos déficit fiscales en los últimos años son una preocupación.

²⁷ Si bien en este período los déficit fueron bajos, esta reducción de la deuda se debió principalmente al alivio de deuda del Club de París de \$2.3 mil millones y del alivio de deuda para los países pobres altamente endeudados (HIPC, por sus siglas en inglés) de \$800 millones (FMI, 2009).

Gráfico 28: Deuda Bruta del Gobierno (% del PIB)



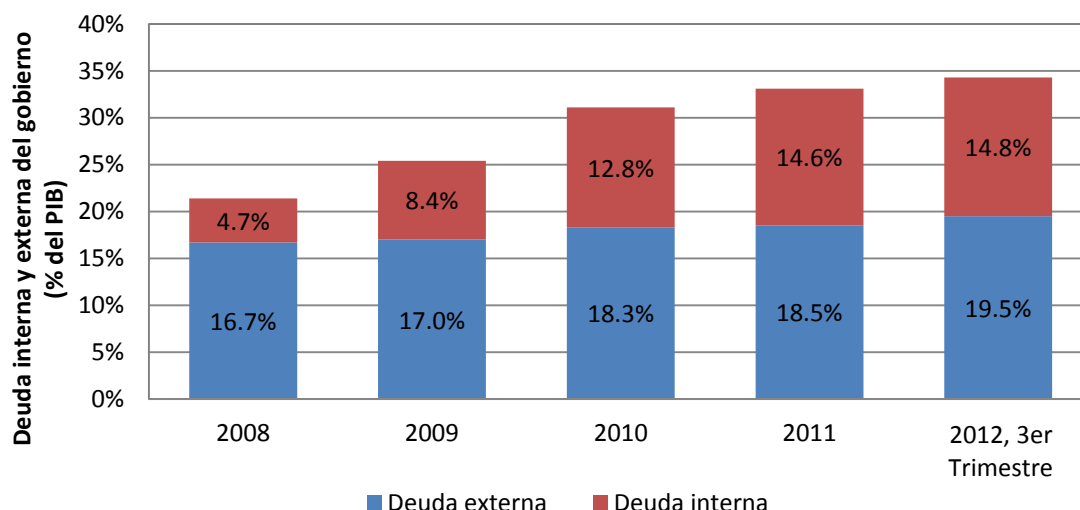
Fuente: FMI, *Perspectivas de la Economía Mundial*, 2012

De mayor preocupación que el nivel de deuda o déficit, es que el gobierno no ha podido pagar de forma consistente y a tiempo a sus proveedores. El retraso en los pagos a los proveedores de tres meses o más provoca que los proveedores incrementen sus precios, crea incentivos al pago de sobornos para recibir pagos con más rapidez y desanima a los proveedores de realizar contratos con el gobierno.

Si bien la relación de deuda al PIB se mantiene modesta en un 34.3% del PIB,²⁸ es de preocupación que la deuda interna se ha incrementado al 15% del PIB (como muestra el **Error! Reference source not found.** a continuación) porque: i) la deuda interna paga una tasa de interés más alta que la mayoría de la deuda externa concesional, ii) puede desplazar la inversión privada y, iii) tiende a tener vencimientos más cortos que la deuda externa. El consistente déficit de los últimos años y el uso cada vez mayor de deuda interna han llevado los pagos de interés hasta un 10% del gasto corriente en 2012 comparado con el 3.9% de 2009.

²⁸SEFIN: El informe sobre la Situación y Evolución de la Deuda Pública de HONDURAS 3er Trimestre 2012 muestra una deuda total de US\$6,167.5 millones y un PIB de US\$17,992.5 millones.

Gráfico 29: Deuda Interna y Externa del Gobierno (% del PIB)



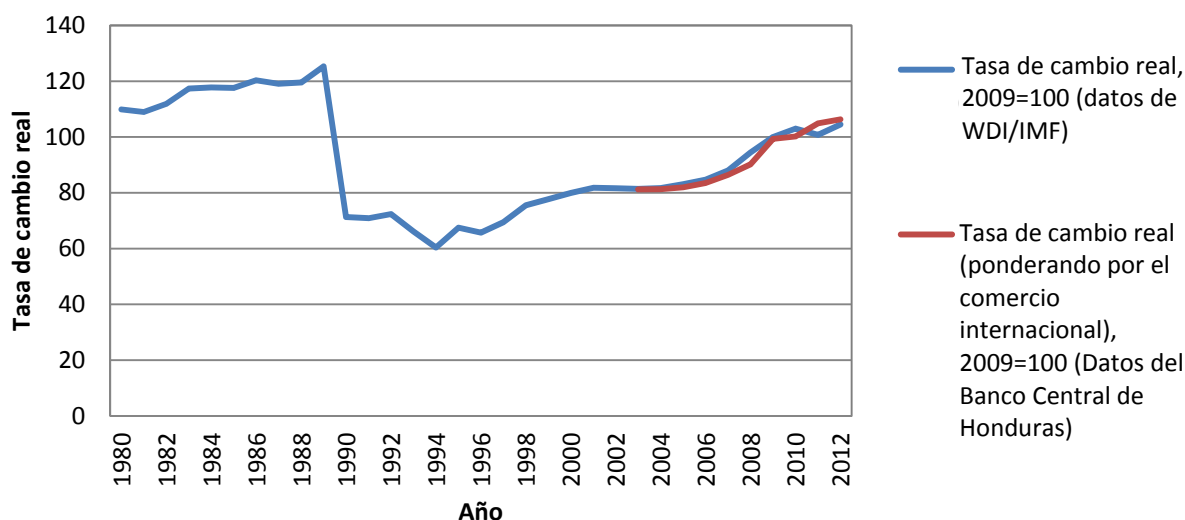
Fuente: SEFIN: Informe sobre la Situación y Evolución de la Deuda Pública de Honduras, 3^{er} Trimestre 2012

7.1.1.3 Política de Tasas de Cambio y Tendencias de Tasas de Cambio Reales

Consideramos que el efecto potencial de la política de tipo de cambio sobre las decisiones de inversión se da a través de dos vías. En primer lugar, una moneda sobrevaluada reduce la rentabilidad de las empresas exportadoras e importadores que compiten y por consiguiente los incentivos para la producción e inversión privada en estos sectores. En segundo lugar, un riesgo incrementado de una crisis de la moneda (es decir, crisis de la Balanza de Pagos) presenta un riesgo para las empresas que tienen obligaciones en dólares.

La política de tasa de cambio del GDH generalmente ha sido tener una paridad escalonada que deprecia la moneda a alrededor de la diferencia entre la tasa de inflación entre Honduras y sus socios comerciales con el fin de mantener el valor real de la moneda estable. No obstante, la tasa nominal se mantuvo fija desde finales de 2005 hasta finales de 2011 lo que causó una apreciación sustancial de la tasa de cambio real. **Error! Reference source not found.** a continuación muestra que la Tasa de Cambio real Bilateral Honduras/EE.UU. se ha apreciado sustancialmente desde mediados de la década de los 90 y aproximadamente un 30% en los últimos 10 años. El alto nivel de remesas familiares y las elevadas exportaciones de café en 2011 y 2012 probablemente provocaron que la tasa de cambio real equilibrio se apreciara también, así que podría no ser el caso que toda esta apreciación refleje un desequilibrio. No obstante, la competitividad de los exportadores se ha visto debilitada.

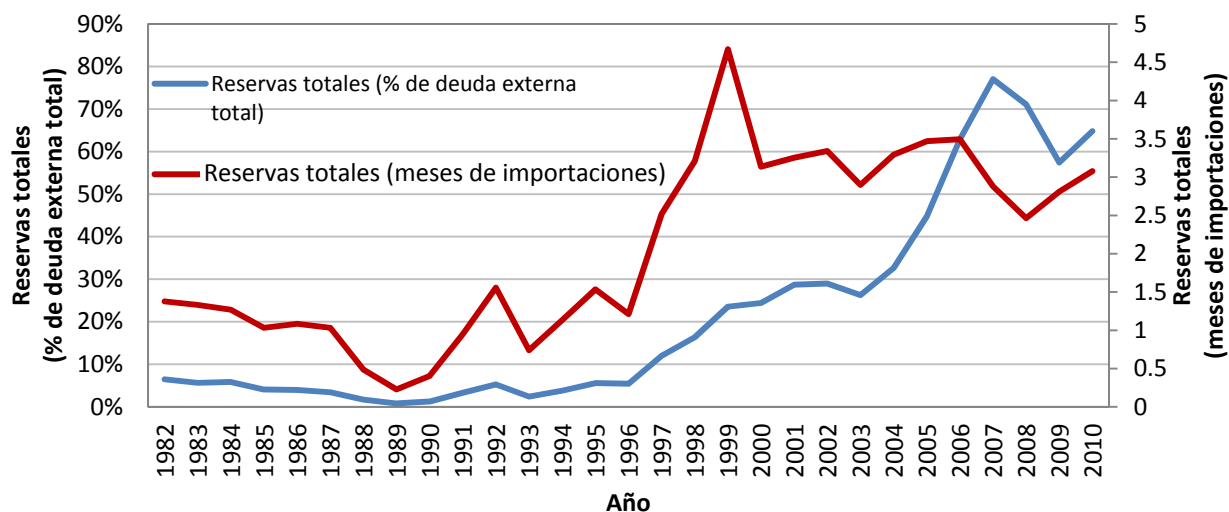
Gráfico 30: Tasa de Cambio Real Honduras/EE.UU.



Fuente: Indicadores de Desarrollo Mundial del Banco Mundial, 2011; Banco Central de Honduras

Si una tasa de cambio está verdaderamente sobrevalorada (y no solamente apreciándose debido a cambios en los aspectos económicos fundamentales que determinan la tasa de cambio real equilibrio), se podría esperar ver una pérdida de reservas. **Error! Reference source not found.** presenta los datos para las reservas en los últimos 10 años. Observamos un incremento general en las reservas en 2004 y 2005, reservas planas desde 2006-2008, un modesto descenso en 2009 e incrementos y reducciones relativamente grandes en 2011 y 2012. **Error! Reference source not found.**

Gráfico 31: Reservas Totales de Honduras



Fuente: Indicadores de Desarrollo Globales del Banco Mundial, 2011

Además de las reservas mensuales, se examina también reservas en meses de importaciones, o comparado con el PIB, la deuda externa total, o deuda externa a corto plazo. Si bien el coeficiente de la relación de reservas al PIB generalmente ha estado en descenso desde 2008, los \$2.47 mil millones en reservas totales reportadas en septiembre de 2012 por el Banco Central de Honduras continúan

relativamente fuerte por encima del 13% del PIB. Desde la perspectiva de la deuda, como muestra Gráfico 29, el nivel de deuda externa en Honduras como porcentaje del PIB ha sido cortado del 65.3% del PIB en 2001 al 24.2% del PIB en 2010, en parte debido a la Iniciativa de Alivio de la Deuda Multilateral implementada en 2006. **Error! Reference source not found.** muestra las reservas totales como porcentaje de la deuda externa total y las reservas totales en meses de importación, ambas muestran una tendencia positiva en general. Cuando se considera específicamente la deuda externa a corto plazo, dando perspectiva a los efectos posibles de los atrasos de pago, las reservas de Honduras cubren una proporción significativamente alta de deuda externa a corto plazo (790%).²⁹ En otras palabras, la proporción de deuda externa a corto plazo a reservas se ha reducido gradualmente desde 2002 y en 2012 estuvo menor de 13.6%.³⁰

7.1.1.4 Conclusión

En base a la evidencia disponible (inflación esperada modesta de 6.4% para 2013, la relación de la deuda al PIB alrededor de 31%, la relación de la deuda externa a corto plazo a las reservas de 13.6%, y un sistema bancario sólido),³¹ la inestabilidad macroeconómica no es una restricción vinculante al crecimiento. Sin embargo, para prevenir que esto se convierta en una limitación en el futuro, Honduras deberá reinstaurar la disciplina fiscal, reducir la deuda flotante (pagar a los proveedores a tiempo) y evitar una sobrevaluación de la tasa de cambio real.

7.1.2 Política Tributaria

Si los impuestos son lo suficientemente altos pueden limitar el crecimiento económico. Por ejemplo, los impuestos sobre las inversiones pueden mantener los retornos sobre el capital privados bajo el retorno social y disuadir la inversión privada. Así mismo, las políticas fiscales complejas requieren más tiempo y conocimiento del sistema, lo que incrementa los costos para los nuevos competidores y puede inhibir la creación de nuevas empresas, tanto extranjeras como nacionales. Más allá de estos impactos directos, altos impuestos al consumo disminuyen el ingreso disponible de los consumidores, reduciendo su demanda de muchos bienes y servicios y puede producir un impacto negativo en las ganancias del sector privado, por consiguiente indirectamente reducir los incentivos de ciertas inversiones privadas. Por otra parte, si las tasas impositivas o recolecciones de impuestos son demasiado bajas podría haber recursos insuficientes para financiar adecuadamente las inversiones en infraestructura y capital humano necesarias que estimulan el desarrollo económico.

Esta sección inicia con una revisión de las tendencias recientes de los ingresos fiscales como porcentaje del PIB para Honduras y hace una comparación con otros países dentro de la región y al nivel internacional. Seguidamente, se describen los recursos de los ingresos fiscales y se ponen en contexto para comprender cómo los hogares y las empresas comparten la carga fiscal. La siguiente sección resume a quién se le

²⁹ IMF Staff Review May 2011, Table 7. Honduras: Indicadores de Vulnerabilidad Exterior

³⁰ Banco Mundial, Indicadores de Desarrollo Mundial, 2012.

³¹ Primera Revisión FMI en *Standby* abril 2011.

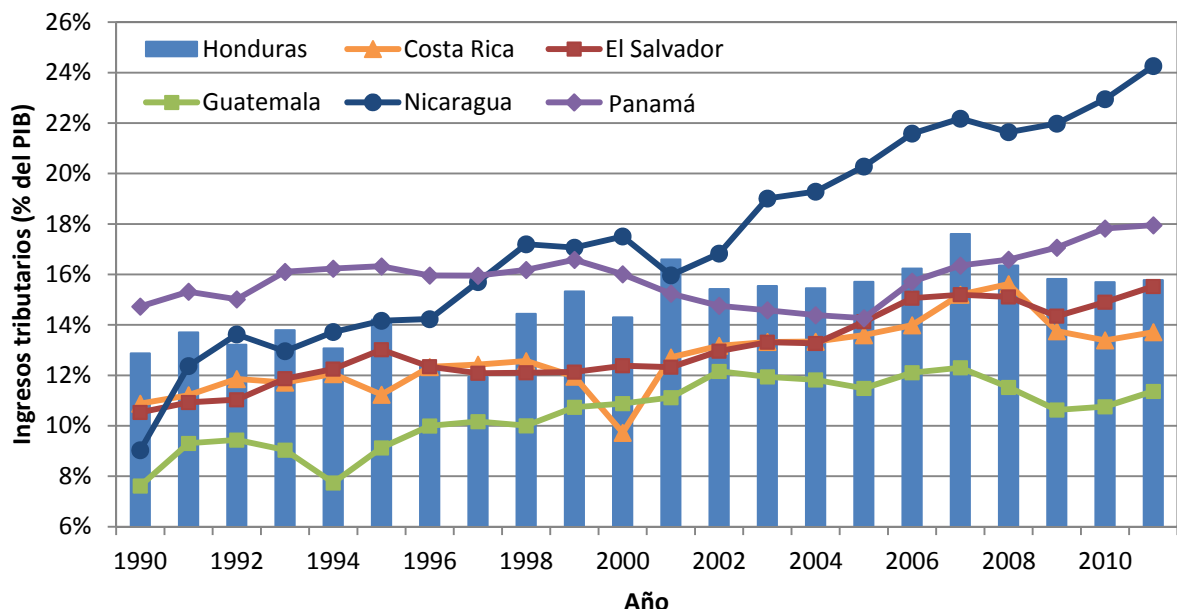
otorgan exenciones fiscales y su eficiencia económica. Finalmente, se examinan la eficiencia y efectividad generales del sistema tributario identificando retos y las recientes mejoras en el sistema. La conclusión presenta una declaración final sobre si el sistema de política tributaria en Honduras parece ser una restricción vinculante.

7.1.2.1 Estructura de Ingresos Tributarios

Después de la caída del ingreso del gobierno en 2009, como resultado de la crisis económica y política, el congreso aprobó la Ley 17/2010 en abril de 2010 con el propósito de incrementar los ingresos. Se esperaba que a través de esta ley se incrementaría el ingreso gubernamental en un 1 a 1.5% anual en los siguientes tres años. A partir de 2011, los ingresos fiscales se mantuvieron casi iguales en aproximadamente un 16% del PIB (incluyendo contribuciones sociales). Esta tasa es comparable con su promedio en el último decenio. Desde 1990, los ingresos tributarios (incluyendo las contribuciones sociales) han oscilado entre el 12% y 18% del PIB, alcanzando el punto más bajo en 1997 y el más alto en 2007 (ver el **Error! Reference source not found.**). Durante este tiempo, y en particular los últimos cuatro años, el ingreso fiscal como porcentaje del PIB en Honduras ha tendido hacia los promedios Centroamericanos y Latinoamericanos y clasificado un poco por encima de las tendencias de Guatemala, Costa Rica y El Salvador.³² Sin embargo, cabe notar que las tasas de la región están muy por debajo de las estimadas para los “países desarrollados.” De acuerdo a la *Heritage Foundation*, los países de la OCDE tienen un ingreso fiscal promedio como porcentaje del PIB del 35%, con un rango entre 20.9% a 48.2%. Los únicos países en la región que caen dentro de este rango son Belice, Argentina, y Brasil (2012).

³² Estos cálculos se basan en datos recabados por la CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe).

Gráfico 32: Ingresos Tributarios como % del PIB



Fuente: CEPAL, 2012

Los ingresos pueden dividirse en los provenientes de impuestos directos e impuestos indirectos. Los impuestos directos incluyen ingresos, utilidades, ganancias de capital e impuestos sobre la propiedad y se cobran a las personas y sociedades /empresas. Los impuestos indirectos incluyen una variedad de impuestos sobre venta que se cobran a las personas y empresas sobre bienes y servicios nacionales e internacionales.

Como se muestra en el Cuadro 7, el principal componente de los ingresos tributarios en Honduras proviene del impuesto sobre ventas, casi 10% del PIB o dos tercios de ingresos tributarios totales. Similar a los otros países de la región (tanto América Central como América Latina), desde 1990 Honduras ha constantemente incrementado su porción de ingresos tributarios provenientes del impuesto de ventas general. La política del impuesto sobre ventas del país muestra efectos progresivos ya que exige el pago de impuestos sobre una lista extensa de “bienes de primera necesidad” mientras que los demás bienes pagan un impuesto del 12%. Este impuesto es prácticamente el promedio en toda Centroamérica (12.6%) y se encuentra por debajo del promedio latinoamericano (14.6%), siendo Panamá el país con el impuesto más bajo (7%) (KPMG International, 2011). La tasa promedio para los países de la OCDE, a parte de los Estados Unidos, donde cada estado tiene su propia política de impuesto sobre venta, es mucho más alta (18.7%) con varios países reportando impuestos en o por encima del 25% (OCDE).

En 2010, una nueva ley en Honduras impuso un impuesto más alto (15%) sobre ciertos bienes que causan una externalidad negativa para la salud (por ejemplo, cigarrillos, alcohol) y un impuesto aún mayor (18%) sobre ciertos 'bienes de lujo' (por ejemplo, boletos aéreos en clase ejecutiva o en primera clase). La tasa impositiva sobre los cigarrillos y varios tipos de alcohol es similar a las tasas promedio en los países de la OCDE (18 - 19%, en promedio). Además de estos bienes específicos, Honduras tiene un impuesto sobre

la producción y consumo de productos de petróleo e impuestos a la importación relacionados se establecieron en 1998 y modificaron en 2003 y 2004. Honduras consistentemente ha clasificado sobre los promedios regionales para ingreso tributario (como porcentaje del PIB) recolectado de los impuestos que se cobran sobre bienes específicos, solamente con Nicaragua con un porcentaje más alto por ingresos provenientes de estos impuestos. No obstante, más allá de reconocer que Honduras está dentro del promedio de sus competidores, es difícil hacer otras comparaciones puesto que las definiciones de “bienes específicos” pueden diferir ampliamente entre países.

Cuadro 7: Ingreso Tributario 2006-11

Gobierno Central Honduras (% del PIB)	2006	2008	2009	2010	2011
Ingreso Tributario	15.06	15.19	14.60	14.58	14.96
Ingreso Tributario Directo	4.50	5.22	4.82	4.64	5.24
Impuestos sobre la renta, utilidades y ganancias de capital	4.32	5.02	4.67	4.44	5.06
Personas	0.91	1.02	0.94	0.92	1.02
Sociedades y empresas	1.15	1.21	1.07	0.81	0.80
No asignable	2.26	2.78	2.66	2.71	3.23
Impuestos sobre la propiedad	0.17	0.21	0.15	0.20	0.18
Otros impuestos directos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingreso Tributario indirecto	10.56	9.96	9.78	9.94	9.72
Impuestos Generales sobre bienes y servicios	5.59	6.27	5.37	5.46	5.74
Impuestos sobre bienes y servicios específicos	3.83	2.55	3.63	3.64	3.18
Impuestos sobre comercio y transacciones internacionales	1.14	1.13	0.77	0.83	0.80
Otros impuestos indirectos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros impuestos	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00
Contribuciones sociales	1.17	1.17	1.22	1.11	0.81
Ingreso Tributario (incluyendo contribuciones sociales)	16.23	16.35	15.82	15.70	15.78

Fuente: CEPAL, 2012

El tercer impuesto indirecto principal es el impuesto sobre el comercio y las transacciones internacionales. En los años 1990, Honduras, junto con la República Dominicana, tenían las tasas impositivas más altas para el comercio internacional y tasas arancelarias promedio. El proceso gradual del desmantelamiento de los aranceles aduaneros se inició en los años 1990 y se acentuó después con la formación del Mercado Común Centro Americano (MCCA). Los impuestos sobre los bienes de exportación tradicionales se suprimieron en 1990 y se remplazaron con políticas que promueven las exportaciones no tradicionales. El gobierno de Honduras también adoptó reformas fiscales para reducir significativamente en las tasas impositivas y aranceles y estas tasas eran similares a las de sus competidores regionales a partir de 2007.

Aunque estas tasas continúan siendo bajas, los datos de 2012 de la *Heritage Foundation* indican que con un arancel promedio de 6.5%, Honduras está justo por encima del promedio regional de

aproximadamente 5%. Esto se debe a tasas reportadas tan bajas como del 2.2% a 2.4% en los países vecinos de México, Costa Rica, Nicaragua y Guatemala, con los dos últimos con PIB similares por estimaciones per cápita. Todas las tasas dentro de la región están por encima de las encontradas en los países de la OCDE, cuyo promedio es 1.5% y un rango pequeño de solamente del 0% a 2.4%. En la historia del país, Honduras continúa con tasas impositivas y arancelarias más bajas para materia prima y bienes de capital, mientras que para los productos finales que compiten con la producción nacional son más altos, no obstante aparecen como competitivos dentro de la región. Esta y otras reformas impositivas relacionadas se han enfocado en proveer incentivos para las empresas con el fin de aumentar la inversión privada en el país. A continuación se discuten esquemas de incentivos adicionales, después de describir la porción de impuestos directos dentro del ingreso fiscal total del gobierno.

En Honduras, el mayor ingreso del gobierno de los impuestos directos (alrededor de un tercio de ingresos totales de impuestos) pareciera venir de los impuestos sobre la renta, utilidades, y ganancias de capital. Los impuestos sobre la renta individual se basan en una tasa de impuesto marginal con cuatro niveles de impuestos definidos. Las personas que se encuentran en el grupo de ingresos más bajos gozan de una exención del pago de impuesto sobre la renta y las tasas son del 15%, 20% y 25% para los tres grupos restantes según aumentan los niveles de ingresos. La tasa impositiva sobre la renta más alta posible en Honduras (25%) es la misma que en la mayoría de los países en Centroamérica y un poco por debajo del promedio de Latinoamérica, que oscila ampliamente desde solamente un 10% y un 13% en Paraguay y Bolivia y hasta un 40% y 50% en Chile y Cuba respectivamente. El promedio en los países de la OCDE es considerablemente más alto (40%), pero allí también existe una amplia gama con varios países de Europa del Este por debajo del 20% y otros siete países con tasas de o por encima del 50%. En el año 2010, el GDH impuso un impuesto del 10% sobre todos los dividendos personales y el ingreso de rentas. La mayoría de los países en la región y de la OCDE tienen también impuestos sobre ganancia de capital, a la excepción de Argentina, Costa Rica, Ecuador y Suiza. El impuesto sobre ganancias de capital en Honduras, que está fijado en un 10%, está por debajo del promedio del 21% de Centroamérica.

En general, las empresas deben pagar una tasa única para el impuesto sobre la renta del 25% (el mismo para el grupo con ingresos más altos), así como un impuesto adicional cobrado sobre ingresos netos imposables de más que 1 millón de lempiras. Este impuesto "Aportación Solidaria Temporal" empezó en un 5% en 2003, se incrementó al 10% en 2010 y 2011, y se ahora se planea reducirlo gradualmente hasta llegar al 0% en 2015. La tasa impositiva única ha creado también una situación en la cual comparativamente unas cuantas empresas grandes se quejan de los impuestos - pese la "Aportación Solidaria Temporal". Aunque esto podría también atribuirse a aquellos que reciben más incentivos fiscales o que han encontrado formas para evadir los impuestos fácilmente.

En las Encuestas de Empresas del Banco Mundial, las empresas clasifican las tasas impositivas como 12^a de 15 obstáculos, con solamente un 2.2% de las empresas expresando que las tasas impositivas son el obstáculo más grande para las empresas. No hay diferencias significativas en el número de empresas reportando que las tasas impositivas son un obstáculo, el porcentaje es similar al promedio

centroamericano.³³ Aunque la tasa impositiva se identifica como el 5º factor más problemático para hacer negocios (de 15 opciones de respuestas) en las Encuestas de las Opiniones Ejecutivas, y se ha ido amentando en importancia desde 2009, respuestas señalando este factor se mantienen relativamente infrecuentes (7.6%).³⁴

La tasa impositiva única para las sociedades en Honduras es la más baja de Centroamérica (junto con Belice, El Salvador y Panamá) y solamente Chile, Ecuador y Paraguay reportan tasas más bajas en América Latina. Esta tasa de impuesto (25%) está justo por encima del promedio de la OCDE y es igual a la de Austria, Dinamarca, Finlandia, Japón y los Países Bajos. Además de tener un impuesto corporativo competitivo de acuerdo a los datos de la CEPAL, pareciera que en Honduras, en los últimos seis años, los pagos individuales por impuesto sobre la renta, utilidades y ganancias de capital son casi los mismos, en promedio, a los realizados por las sociedades mercantiles (ver el cuadro **Error! Reference source not found.** arriba). Estos datos y el gráfico a continuación indican que la carga impositiva no parece ser desproporcionadamente para las empresas.³⁵

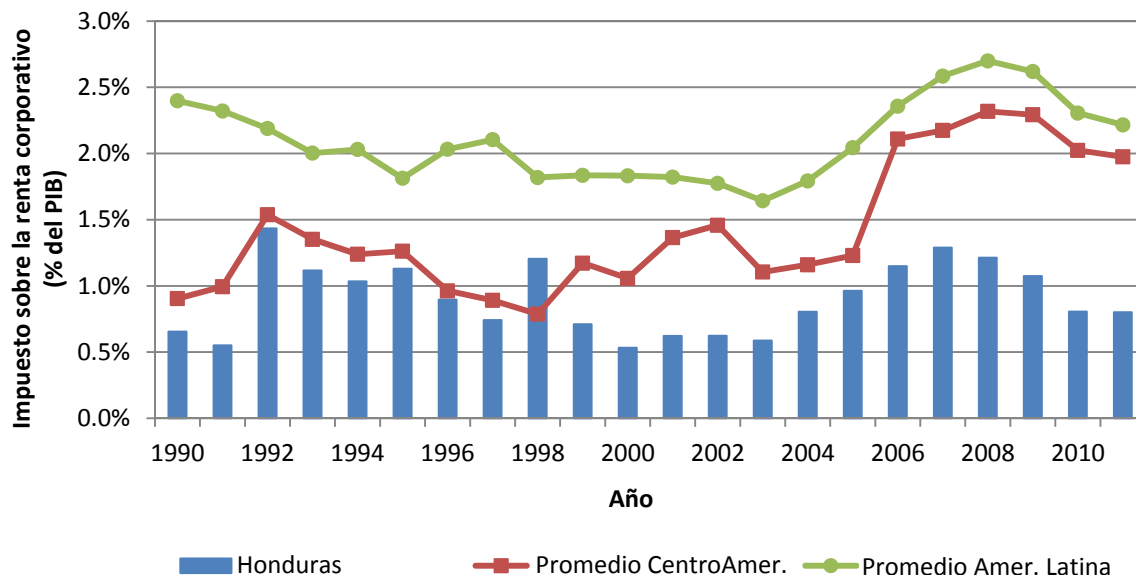
Cabe notar que los impuestos sobre la propiedad (tasa promedio del 0.25%) son tan bajos, similar a la tendencia regional, que su contribución a los ingresos del gobierno es insignificante.

³³ Las tasas impositivas son un obstáculo muy grave o mayor, según tamaño de empresa: 22.3% (pequeña), 27.5% (mediana), and 21.5% (grande)

³⁴ En 2009 las Encuestas de las Opiniones Ejecutivas del WEF reportó 2.5% indicando la tasa impositiva como el factor más problemático, 4.8% en 2010, y 6.6% en 2011.

³⁵ Los datos no se dividieron en impuesto sobre la renta de individuales y corporativos cada año para todos los países de la región. Por consiguiente los promedios centroamericanos incluyen solamente Honduras, Panamá, Guatemala (1999-2011), y Costa Rica (1997-2000, 2003-2011) - sin incluir a Nicaragua y El Salvador. Para los países latinoamericanos, tenemos los antes mencionados junto con Bolivia, Brasil (no 2011), Chile (1995-2010), Cuba (1998-2010), México (1990-2002, 2005-2011), Paraguay, Perú, Haití (2003-2011) y Uruguay - sin incluir Argentina, Colombia y Ecuador.

Gráfico 33: Impuesto sobre la Renta Corporativo - % del PIB



Fuente: Indicadores *Doing Business* del Banco Mundial de 2013

7.1.2.2 Incentivos Y Gastos Fiscales

Similar a los otros países centroamericanos y caribeños, Honduras ha intentado utilizar la política fiscal como una herramienta para incentivar las actividades del mercado que involucran productos orientados tanto a los mercados nacionales y externos. Para este fin Honduras ha creado varias zonas comerciales a las que se les otorgan exenciones de impuestos asociadas con la importación, las ventas y los ingresos. Estas zonas son accesibles solamente a los exportadores y a menudo restringidas a industrias que dependen de la exportación (es decir, maquila). Las tres zonas principales que reciben beneficios sustanciales incluyen:

- *El Régimen de Importación Temporal (RIT)*: creado hace casi 30 años, esta zona corresponde a las compañías manufactureras de textiles que producen para exportación y para el mercado nacional.
- *La Zona Industrial de Procesamiento (ZIP)*: creadas hace 25 años, esta zona se encuentra en los parques industriales que se arriendan para operar las compañías, junto con los servicios como agua potable, electricidad, teléfono, etc.
- *El Sistema de Zona Libre (ZOLI)*: iniciado hace 35 años y que exime a los beneficiarios de todos los impuestos aplicables, incluyendo los municipales, y desde 1998 (Decreto 131-98) extiende su cobertura a todo el país. En los últimos años los elevados costos de operación de los parques industriales han estimulado a las empresas a migrar de las ZIP a las ZOLI.

Adicionalmente a estas zonas especiales, varios sectores en Honduras reciben un tratamiento fiscal favorable con el objetivo de atraer las inversiones. El sector turismo se considera ser el sector más apoyado mediante incentivos fiscales. En 1992, el gobierno creó la Zona Libre para el Turismo (ZOLT) para

fomentar las inversiones en ciertas áreas geográficas. Esto y la revisada en 1998 otorgaron a los miembros de ZOLT una exención de impuesto sobre la renta por 10 años, así como también exenciones de otros aranceles e impuestos indirectos. Estos beneficios no se amplían a los insumos para la construcción de dichas instalaciones en un esfuerzo de incentivar el uso de recursos locales o producción nacional. Con el fin de proveer un flujo de recursos financieros para proyectos de turismo, la ley también permite a los contribuyentes reducir su ingreso imponible en un 15% durante los primeros 10 años al invertir en proyectos relacionados con el turismo. Más allá del sector de turismo, los sectores de minería y energético también han recibido exenciones fiscales sustanciales, con el último incluyendo incentivos para mejorar las técnicas para reducir la contaminación o cambiar al uso de combustibles alternativos. En Honduras estos gastos fiscales (es decir, gasto del gobierno a través del código fiscal) se estiman en un 30% del ingreso fiscal actual y que representan casi un 5% del PIB. Aunque esto suena un tanto alto, de acuerdo a los datos de 2008, un 5% de pérdida del PIB debido a gastos fiscales no es particularmente alto, al compararse con países dentro de la región y al nivel internacional (Auguste & Cuesta, 2010).

En general, pareciese haber una multitud y suficientes incentivos fiscales para apoyar la inversión privada, en particular en el sector turismo. No obstante, la eficiencia, efectividad y distribución equitativa de estos incentivos es menos clara y amerita más estudio.

7.1.2.3 Eficiencia y Efectividad Fiscal

El proyecto *Doing Business* del Banco Mundial reporta eficiencia general en realización de pagos de impuestos en base al (1) número de pagos realizados por año; (2) tasa impositiva total; y (3) horas pasadas al año cumpliendo con las obligaciones fiscales por año. Las Sociedades en Honduras pagan 13 impuestos diferentes, de los cuales el impuesto sobre la renta se paga trimestralmente y el impuesto de patrono, propiedad y valor agregados se pagan mensualmente. La tasa impositiva total estimada por los indicadores de *Doing Business* (Cuadro 8) es del 40.3%, inferior a cualquier competidor regional a parte de El Salvador. En 2009, Honduras vio una disminución considerable del tiempo requerido para pagar los impuestos de 424 a 224 horas por año, volviéndolo el proceso tributario menos incentivo en tiempo entre los países de Centroamérica y ayuda a mejorar su clasificación general en los últimos cuatro años.

Cuadro 8: Política Fiscal, Países Selectos

País	Lugar	Pagos por año	Tiempo (horas por año)	Total impuesto por año (% de utilidades)
Honduras	139	47	224	40.3%
El Salvador	153	53	320	35.0%
Guatemala	124	24	332	40.9%
Costa Rica	125	23	226	55.0%
Nicaragua	158	42	207	65.0%
Panamá	172	60	431	42.0%

Fuente: Indicadores *Doing Business* del Banco Mundial de 2013

Otro aspecto relacionado con la eficiencia y efectividad del sistema tributario de Honduras es la capacidad de recolectar impuestos y por consiguiente necesariamente reducir oportunidades de evasión fiscal. En la región, se considera que la recolección de impuestos es el factor limitante principal del sistema de la política fiscal y requiere mayores controles fiscales.³⁶ Una de las dificultades más serias es entender plenamente que el problema surge debido a la insuficiencia de e inconsistencia en la recolección de datos para poder medir con exactitud los gastos fiscales (con el fin de determinar un tratamiento fiscal diferencial del país) y estimar mejor la evasión fiscal.³⁷ Respuestas a varias preguntas de la encuesta Latinobarómetro podrían aclarar la seriedad del tema. Los datos más recientes de 2009 indican que aproximadamente el 21% de los entrevistados conocen a alguien que evita pagar impuestos. Al mismo tiempo piensan que solamente un 53% de los ciudadanos pagan sus impuestos. Ambas respuestas clasifican cerca del promedio de los países centroamericanos. Al preguntar si este comportamiento se justifica, clasificando en una escala del 1 al 10, con 1 siendo justificable, los entrevistados hondureños reportaron un promedio del 3.4. Este fue el promedio entre los países centroamericanos e indica un incremento en la década, considerándolo más justificable.

Aunque es difícil medir este comportamiento evasivo, cierta parte de la evasión podría estar relacionada con la complejidad del sistema tributario. Los impuestos sobre la renta individual no están estructurados de tal forma que también es posible obtener deducciones personales lo que puede reducir el deseo de pagar los impuestos. Además, se cree que casi el 74% de la fuerza laboral tienen empleos informales no agrícolas - más del 58% está empleado en el sector informal y otro 17% tiene un empleo informal fuera del sector informal (OIT, 2011). Puesto que hay más oportunidades de evadir impuestos en el sector informal que en el sector formal y el sector informal es tan grande, es posible que esto también contribuya a la pérdida de ingresos totales recolectados. Dentro del sector formal, la complejidad del sistema, una falta de mecanismos serios de anti evasión y varias brechas o variaciones en la interpretación de la política fiscal, son todas oportunidades para la evasión de impuestos.

A pesar de estos desafíos que enfrentan todas las naciones al construir un sistema de política fiscal eficiente, Honduras ha demostrado hacer esfuerzos para crear un sistema tributario más eficiente y diversificado. En una reunión con el G-16 en agosto de 2012, el gobierno de Honduras identificó la "Gobernabilidad Fiscal y la Transparencia en la Administración Pública" como una de las cinco áreas prioritarias de la administración actual. El gobierno declaró que:

"La Transparencia es fundamental para la credibilidad del sistema fiscal. La disponibilidad de las personas a pagar impuestos se ve afectada por su percepción de si el gobierno utiliza los recursos de forma eficaz y justa y por su percepción de corrupción. La equidad en la distribución de la carga fiscal es también crucial, haciendo crítico eliminar exenciones no justificadas."

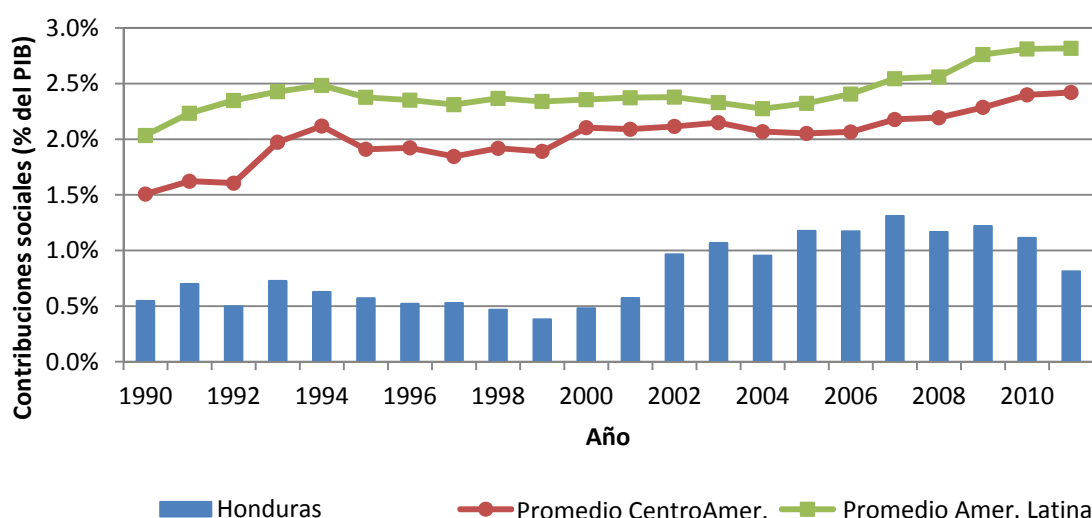
³⁶ No obstante, los resultados del EEBM muestran que la administración de impuestos está reportado como el 15° de 16 obstáculos potenciales con menos que 1% reportando este factor como el mayor obstáculo (0.6%).

³⁷ Con estos problemas, notamos precaución en cuanto a depender demasiado en las cifras antes mencionadas para los cálculos exactos, ya que en muchos países en la región la recolección de datos creíbles tiene debilidades.

El GDH ya ha hecho reformas para mejorar sus funciones básicas (por ejemplo, mayor atención a los contribuyentes, registro, cobro, supervisión y cobertura) con esfuerzos como el de asignar personal designado para enfocarse en los grandes contribuyentes y crear sistemas tributarios de referencia con el fin de simplificar el proceso del pago de impuestos. Más recientemente, se espera que la adopción de un nuevo sistema electrónico de pago de impuestos aumente el número de declaraciones electrónicas y reduzca los costos de transacción para los contribuyentes y la Dirección Ejecutiva de Ingresos (World Bank, 2012b).

Las aportaciones sociales en Honduras son relativamente bajas, debido a las altas tasas de informalidad. En las últimas dos décadas en Honduras la tasa de contribución social se vio un tanto disminuida (como un porcentaje del PIB), sin embargo continua con una contribución total de aproximadamente un tercio del promedio centroamericano (1.5% - 2.5%) y aún menor al promedio latinoamericano (2% - 3%).

Gráfico 34: Contribuciones Sociales como % del PIB



Fuente: CEPAL, 2012

7.1.2.4 Conclusión

La evidencia que se presentó en esta sección demuestra que la tasa impositiva no es alta en Honduras y por consiguiente no causa un problema de apropiabilidad ni indican que este factor es una restricción vinculante. Actualmente, los ingresos tributarios en Honduras son aproximadamente un 15% del PIB, similar al promedio de Centro América, pero más bajos que el promedio de los países de América Latina con un PIB per cápita similar y está muy por debajo de los países más desarrollados. En Honduras el gasto del gobierno central como porcentaje del PIB se estima en un 26.3% (FMI, 2012). Otra vez, esto está cerca al promedio de los países centroamericanos (24.7%), pero está muy por debajo del Latinoamericano (30.7%) y los promedios de los países de la OCDE (34.2% - 56.1%). Por consiguiente, existen

cuestionamientos sobre si los ingresos son suficientes para financiar las inversiones en infraestructura y capital humano necesario que puedan incrementar la productividad y estimular el crecimiento económico. Los recientes esfuerzos por mejorar la eficiencia de la administración fiscal demuestran el compromiso del gobierno de Honduras de proveer un sistema fiscal más eficiente y eficaz, pero se requiere aún mucho trabajo para efectivamente reducir la evasión fiscal. También, el sistema fiscal de Honduras tiene muchos tratamientos fiscales especiales cuyo objetivo es incentivar el desarrollo económico en los sectores de exportación y turismo en particular. Si bien todos estos tienen un mérito económico, una revisión detallada de todas estas exenciones podrían ayudar a identificar lo que no ha sido efectivo.

7.1.3 Gobernabilidad e Instituciones

La calidad de la gobernabilidad a través de las instituciones públicas es importante para el crecimiento económico. Un gobierno que provee servicios públicos de manera eficiente y establece eficazmente y aplica las leyes y reglamentaciones para la creación y operación de empresas puede mejorar la confianza del sector privado en la confiabilidad del gobierno, atraer la inversión (tanto nacional como extranjera), e incrementar el tamaño de sector formal.

El punto de vista que las instituciones se necesitan para e impulsan el desarrollo económico está asociado con Douglas North (1990), Hall y Jones (1999), Acemoglu (2001) y Rodrik (2004). Estas instituciones que impulsan el crecimiento son las reglas y regulaciones que "estructuran los incentivos en el cambio humano, ya sea político, social o económico" (North 1990). Sin estas instituciones, las transacciones (sociales, políticas o económicas) no tienen un método o reglas establecidas. Este desorden e incertidumbre puede incrementar el costo y el tiempo de las transacciones, aumentar los riesgos y aminorar la confiabilidad en las transacciones/contratos. Sin estas buenas instituciones, las buenas decisiones como la privatización podrían en realidad afectar negativamente el crecimiento ya que las partes interesadas en utilidades no pueden coordinar y funcionar juntas (Rodrik 2004). Finalmente Kauffman, Kraay, y Mastruzzi (2010), los creadores de los Indicadores de la Gobernanza Mundial, definen la gobernabilidad como "las tradiciones e instituciones mediante las cuales se ejerce la autoridad en un país."

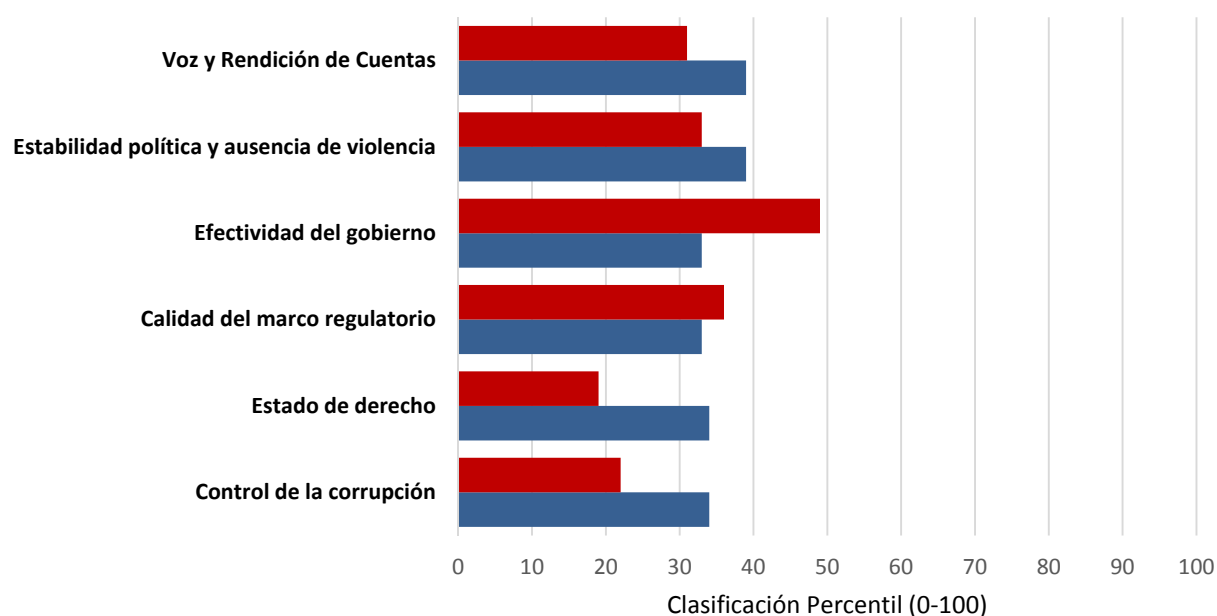
Como ya se mencionó en el documento, el alcance de este documento se limita a la influencia que tienen varios factores sobre las inversiones del sector privado. Muchas de las instituciones de gobernabilidad que se discuten en esta sección tienen un rol de protección de los derechos humanos, que son importantes como un fin en y por sí mismos. El enfoque más específico del documento sobre las implicaciones de la gobernabilidad para la inversión del sector privado no tiene el objetivo de contestar ese principio tan bien aceptado.

El siguiente gráfico presenta el desempeño de Honduras en los Indicadores de la Gobernanza Mundial comparado con otros Países de Ingresos Bajos Medianos³⁸. Vemos que Honduras tiene mejores

³⁸ Para el AF2013, en la clasificación de países Honduras pasó de Categoría de Ingreso Bajo (LIC por su sigla en inglés) a Categoría de Ingreso Medio Bajo (LMIC, por su sigla en inglés) debido a un incremento en su ingreso per cápita, según definido por la Asociación Internacional de Desarrollo del Banco Mundial.

resultados que sus pares en ingresos en Calidad Reglamentaria y la calificación más baja en Legislación y Control de Corrupción. Esta sección generalmente sigue la taxonomía de los Indicadores de la Gobernanza Mundial (IGM) y analizará: Voz y Rendición de Cuentas, Estabilidad Política, Gobierno, Efectividad, Calidad Reglamentaria, Estado de Derecho y Control de Corrupción.³⁹ No obstante, reconocemos también que existen algunas superposiciones e importantes interacciones entre estos elementos de gobernabilidad.

Gráfico 35: Indicadores de la Gobernanza Mundial de Honduras vs. Ingreso Bajo Medio Promedio



Fuente: El Banco Mundial, Indicadores de la Gobernanza Mundial, 2012

Nota: Honduras representa la barra superior e Ingreso Bajo Medio Promedio es la barra baja

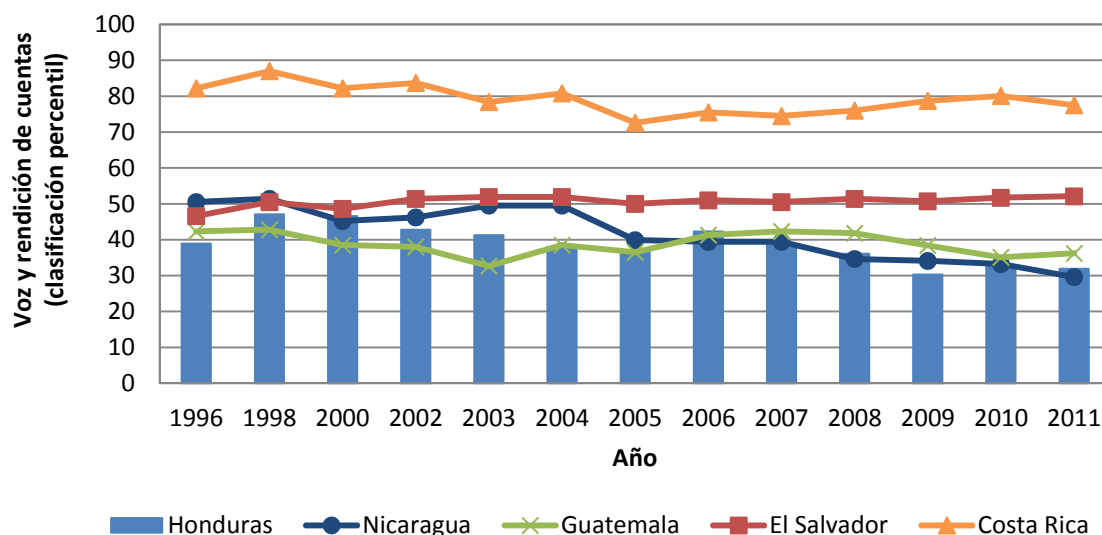
7.1.3.1 Voz y Rendición de Cuentas

El Banco Mundial define esta área como la "medida en la cual los ciudadanos de un país pueden participar en la selección de su gobierno, así como también la libertad de expresión, libertad de asociación y una prensa libre" (Kaufmann, Kraay, & Mastruzzi, 2010). La forma en que los ciudadanos eligen su gobierno afecta la rendición de cuentas de los líderes. La libertad de información, expresión y de prensa promueve la transparencia y a su vez la rendición de cuentas. Si bien estas libertades son de vital importancia para su propio interés, las inversiones en las empresas son tan sensibles a la Voz y Rendición de Cuentas en parte debido al rol de las elecciones y los medios en hacer responsables a los líderes promueve un mejor desempeño del gobierno.

³⁹ La clasificación percentil indica la clasificación de un país entre todos los países del mundo. 0 corresponde a la clasificación más baja y 100 corresponde a la clasificación más alta

El siguiente Gráfico muestra que Honduras tiene una calificación relativamente baja en el índice IGM para Voz y Rendición de cuentas en comparación con los otros países de Centroamérica.

Gráfico 36: Voz y Rendición de Cuentas



Fuente: Kaufmann D., A. Kraay, & Mastruzzi (2010), Indicadores de Desarrollo Mundial, 2012

Los componentes de mayor ponderación del Índice IGM para Voz y Rendición de Cuentas son *Freedom House* y el Informe del Índice de Transformación *Bertelsmann*⁴⁰ y ambos presentan preocupación por las violaciones a los derechos humanos, incluyendo supresión violenta de la libertad de expresión y de reunión de parte del gobierno interino en el período previo a las elecciones de noviembre de 2009. Si bien se reconocieron las inquietudes sobre las condiciones durante el período previo a las elecciones, la comunidad internacional consideró que la elección presidencial de noviembre de 2009 fue libre y justa. Durante la Administración del Presidente Lobo, Honduras emprendió un proceso difícil de reconciliación nacional que resultó en la plena reintegración de Honduras en la comunidad internacional. El Gobierno de Honduras públicamente reconoció que elecciones libres, justas y transparentes son un aspecto crítico para garantizar la legitimidad y definir el mandato de los líderes electos en Honduras. Para este fin, la administración actual adoptó los siguientes objetivos:⁴¹

- Garantizar que los desembolsos que se requieren para el proceso electoral se realicen de acuerdo al calendario de desembolsos;
- Apoyar al Tribunal Supremo Electoral y el Registro Nacional de las Personas en el proceso de depuración del Censo Nacional;

⁴⁰ Honduras cuenta con datos de 15 fuentes para este índice, pero aproximadamente un 70% de la ponderación de la calificación de Honduras viene de los Países en una Encrucijada de *Freedom House* (FH), FH Libertad en el Mundo, *Economist Intelligence Unit* y el Índice de Transformación de Bertelsmann BTI

⁴¹ Declaración Conjunta del Gobierno de Honduras y el Grupo de Donantes Internacionales G-16. 29 de Agosto de 2012

- Facilitar los esfuerzos de la sociedad civil de monitoreo de los gastos de campaña;
- Asegurar las necesidades de seguridad y logística del proceso electoral; y
- Fomentar la participación de los ciudadanos y promover un clima de confianza en el proceso electoral con la ayuda de los medios estatales.

Voz y Rendición de Cuentas analiza también a libertad de prensa. Tanto el FH Y BTI suscitan preocupación que el Estado de Honduras no está garantizando de forma adecuada la libertad de prensa debido a la impunidad en los asesinatos de periodistas. De acuerdo al Comisionado Nacional de Derechos Humanos (CONADEH)⁴², tres periodistas fueron asesinados de 2003 a 2008, cuatro en 2009, doce en 2010, seis en 2011 y cinco en 2012 (hasta mayo).

El Informe de 2011 sobre Derechos Humanos del Departamento de Estado encuentra que:

La constitución y las leyes disponen la libertad de expresión y de prensa, y el gobierno en general respeta estos derechos en la práctica. En mayo, el gobierno derogó un estado de sitio del estado que autorizaba la suspensión de libertades civiles. Sin embargo, los nuevos medios continuaron sufriendo de vulnerabilidad a intereses especiales y débil profesionalismo en el reportaje y análisis de las noticias. Un número reducido de magnates empresariales poderosos con vínculos comerciales, políticos y familiares cruzados, son propietarios de la mayoría de los medios e influyen sustancialmente el contenido político y de los hechos de los reportajes en sus publicaciones.

El informe preliminar de Frank La Rue, el Relator Especial de las Naciones Unidas para la protección del derecho a la libertad de expresión y opinión, encontró que:

*Según me informó el Ministerio Público y otras dependencias, el índice de procesamiento de casos de violencia es de cuatro porcientos o menos, y de los 23 casos de asesinatos de periodistas desde el 2006 seis han sido judicializados y solo dos han llegado a sentencia. Esta realidad es inaceptable si se pretende terminar con la impunidad.*⁴³

Como se discute más adelante, en la sección de Estado de Derecho, la impunidad permea el sistema de justicia y no es único a los asesinatos de periodistas. En enero de 2011, el GDH estableció una Fuerza de Tarea para Víctimas Especiales que entre sus responsabilidades debe investigar los asesinatos de los periodistas. La violencia continua contra los miembros del gremio periodista, incluyendo asesinatos, ha motivado al GOH a solicitar la asistencia técnica de los gobiernos de Estados Unidos, España, Colombia, para poder avanzar con la investigación de estos casos. En relación a las muertes de periodistas se han emitido varias órdenes de arresto, seguido de la captura y persecución de las personas encontradas responsables de ciertos casos.

⁴² <http://www.conadeh.hn/index.php/7-conadeh/100-lista-de-periodista-ejecutados>

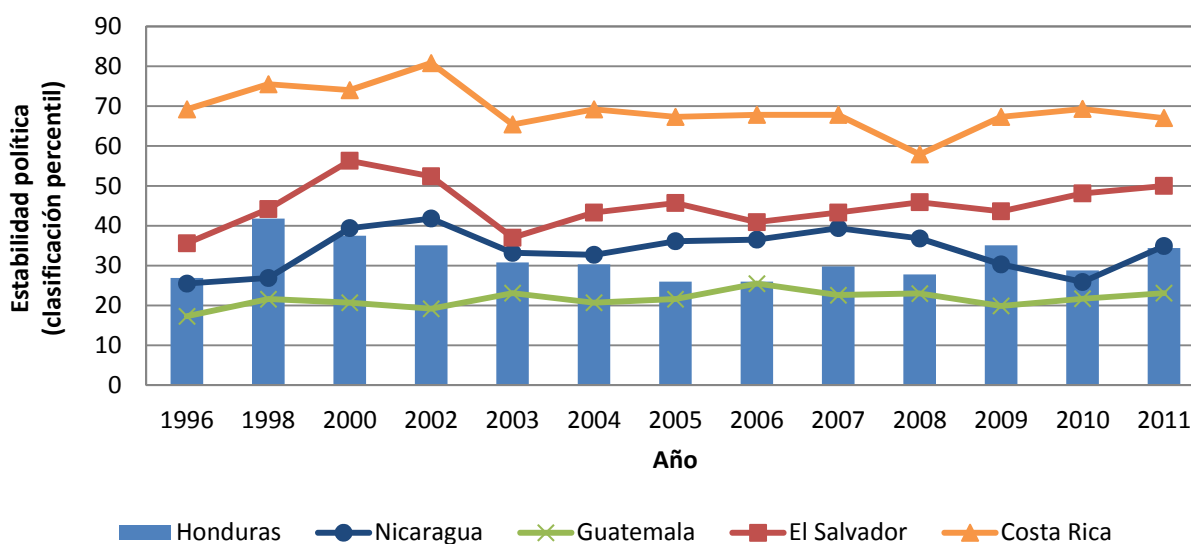
⁴³ Este informe está escrito en español

7.1.3.2 Estabilidad Política

El IGM define la Estabilidad Política como la captura de la percepción de la probabilidad que el gobierno “se vea desestabilizado o derrocado por medios inconstitucionales o violentos, incluyendo la violencia con motivación política y el terrorismo”(Kaufmann, Kraay, & Mastruzzi, 2010). Un mayor riesgo de un cambio no democrático en el gobierno plantea varios riesgos de apropiabilidad y tendencias hacia la baja de las inversiones. Honduras experimentó un cambio en el gobierno fuera del proceso electoral con la remoción del Presidente Zelaya de la Presidencia en junio de 2009, que perjudicó la IED y la inversión nacional ese año.

En el EEBM realizado entre julio de 2010 a mayo de 2011, un 17% de las empresas mencionaron la Inestabilidad Política como el principal obstáculo (1^{er} de 15 obstáculos) y aproximadamente la mitad de las empresas dijeron que era un obstáculo serio o severo (2° de 15 obstáculos). No obstante, pareciera capturar ambas percepciones que el gobierno será desestabilizado y con una política incierta. En la Encuesta ejecutiva de opinión del WEF, la Estabilidad de Políticas obtuvo el sexto lugar, pero la Estabilidad del Gobierno/Golpes de Estado clasificó solamente 15 de 16. En el año 2010, Honduras clasificó en el percentil 34 y mal en comparación con sus pares en el indicador de Estabilidad Política IGM como se presenta a continuación.

Gráfico 37: Estabilidad Política y Ausencia de Violencia/Terrorismo, 1996-2011



Fuente: Kaufmann, Kraay, & Mastruzzi (2010), Indicadores de Desarrollo Mundial, 2012

Como ya se mencionó, los pasos tomados en la Administración Lobo han aminorado la posibilidad de que se repitan los eventos de 2009 u otras formas de inestabilidad política. En julio de 2011, la Comisión de la Verdad y la Reconciliación emitió su informe sobre los eventos antes y después de la crisis de junio de 2009 titulado "Para que los Hechos no se Repitan". El informe contiene 88 recomendaciones en 8 áreas: constitucional, institucional, derechos humanos, estado de derecho, elecciones políticas, lucha contra la

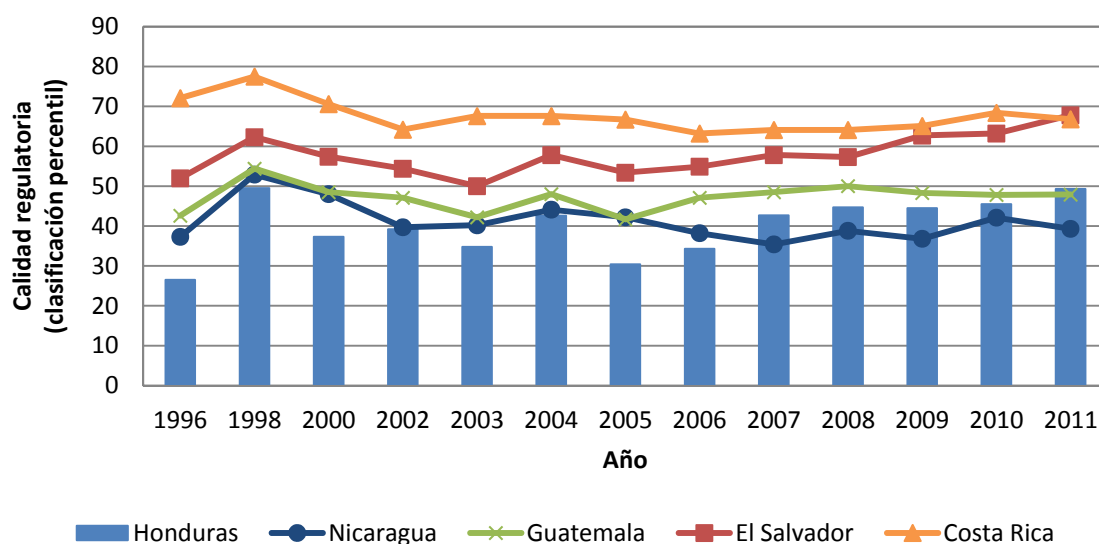
corrupción, medios, relaciones internacionales y política de la memoria.⁴⁴ La Administración Lobo también creó una Unidad de Seguimiento a las Recomendaciones de la Comisión de la Verdad y la Reconciliación (USCVR),⁴⁵ que publicó su primer informe en junio de 2012.

7.1.3.3 Calidad Regulatoria

El IGM define la Calidad Regulatoria como la "Captura de las percepciones sobre la capacidad del gobierno a formular e implementar políticas y reglamentaciones sólidas que permitan y promuevan el desarrollo del sector privado" (Kaufmann, Kraay, & Mastruzzi, 2010). En mayor detalle, la calidad de las reglamentaciones mide la frecuencia de políticas no favorables para el mercado como control de precios, regulaciones excesivas para el comercio externo, desarrollo de negocios e inversión.

De acuerdo a los Indicadores de la Gobernanza Mundial, la Calidad Regulatoria se encuentra en 49 percentil, un poco por debajo del promedio regional, pero una mejoría significativa de la calificación de 30 percentil de 2005. El Indicador de Gobernabilidad se encuentra por encima del promedio de país de ingreso medio más bajo. Como se muestra en el siguiente gráfico, de 1996-2006 la calidad regulatoria en Honduras era menor que cualquier país comparador en Centroamérica, pero desde entonces ha superado a Nicaragua y está casi igual a las calificaciones de Guatemala.

Gráfico 38: Calidad Regulatoria



Fuente: Kaufmann, Kraay, & Mastruzzi (2010), Indicadores de Desarrollo Mundial, 2012

Para una evaluación más detallada vemos: a) regulaciones para abrir y operar una empresa, b) salario mínimo y regulaciones laborales, c) el sector informal, y d) política de competencia.

⁴⁴ Éste es el título original para la sección del informe

⁴⁵ En inglés: Monitoring Unit for the Truth and Reconciliation Commission

a. Regulación del Registro y Operación de Empresas

Discutimos los hallazgos amplios del estudio *Doing Business* en la Sección 3.2 Calificación de Honduras en el Ejercicio de Referencias Internacional. De las diez áreas en el ciclo de vida de una empresa cubiertas en el Informe *Doing Business* aquellos que se relacionan directamente con los elementos de la Calidad Regulatoria son Empezar una Empresa, Permisos de Construcción, y Comercio Transfronterizo.⁴⁶ Comparado con los otros 185 países, el desempeño de Honduras: en Iniciar una Empresa (155), Permisos de Construcción (65), Comercio Transfronterizo (90). Puesto que el desempeño para iniciar una empresa está entre los más bajos en Latino América, analizamos el indicador en mayor detalle.

El indicador de Iniciar una empresa de *Doing Business* promedia los procedimientos, el tiempo, el costo y los requerimientos de capital mínimo para obtener los permisos necesarios para operar legalmente en el país. En años recientes, Honduras ha estado activa realizando reformas para simplificar los procedimientos para iniciar una empresa. Como resultados, el Informe *Doing Business* de 2013 reportó que tomaba 14 días iniciar una empresa en Honduras, mucho mejor que en el resto de Centroamérica, excepto Panamá. Sin embargo, el número de trámites, costo y requerimientos de capital son la razón de la mala calificación general de Honduras. Aunque los últimos dos indicadores han disminuido gradualmente desde el inicio de los informes de *Doing Business* en 2004. Actualmente Honduras está adoptando otras reformas que deberían reflejarse en el informe del próximo año.

Cuadro 9: Iniciando Una Empresa

Indicador	Honduras	Colombia	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	México	Nicaragua
Iniciar una Empresa (Lugar)	155	61	128	139	172	36	131
Trámites (número)	13	8	12	8	12	6	8
Tiempo (días)	14	13	60	17	40	9	39
Costo (% de ingreso per cápita)	45.9	7.3	11.4	46.7	48.1	10.1	100.6
Pagado- en Min. Capital (% de ingreso per cápita)	15.7	0.0	0.0	2.9	20.9	0.0	0.0

Fuente: *Indicadores Doing Business* del Banco Mundial, 2013

Además de los indicadores *Doing Business* que analizan las reglas, las Encuestas de Empresas del Banco Mundial pregunta a las empresas manufactureras su opinión sobre el grado en el cual los 16 factores son un obstáculo para hacer negocios. El EEBM muestra que 18% de empresas que citan las licencias y los permisos de operaciones y 14% mencionan las regulaciones aduaneras y comerciales como el principal obstáculo o como un obstáculo muy serio. Es interesante notar que el 23% de empresas medianas citaron las regulaciones aduaneras y comerciales como un problema, comparado con el 9% de empresas pequeñas y el 12% de las grandes empresas. No obstante, las empresas indican que los obstáculos más problemáticos a hacer negocios son las licencias y permisos, lo que calificaron como el 10 de 15, y tarifas

⁴⁶ iniciar una empresa, tramite de permisos de construcción, conectar la electricidad, registrar la propiedad, obtener crédito, protección de inversionistas, pago de impuestos, Comercio Transfronterizo, ejecución de contratos y resolviendo la insolvencia.

y reglamentos comerciales calificaron como el 8 de 15. Al realizar una consulta con el sector privado para el presente estudio, de forma anecdótica encontramos que pareciera que las grandes empresas pueden contratar facilitadores especiales y han establecido sistemas para poder lidiar con los problemas de las regulaciones aduaneras y comerciales.

En las consultas con el sector privado, en repetidas ocasiones escuchamos sobre las inquietudes sobre la consistencia en la aplicación de las reglamentaciones y los cambios en la ley y las regulaciones que no se socializan adecuadamente. A pesar de los requerimientos de CAFTA-DR que toda regulación que tenga un impacto en los negocios debe publicarse para comentarios públicos antes de su puesta en ejecución, en Honduras no existe un sistema formal para publicar regulaciones. Como resultado los grupos no gubernamentales no pueden comentar sobre las regulaciones propuestas y a menudo no entienden plenamente lo que las regulaciones actuales requieren en Honduras.⁴⁷ **Error! Reference source not found.** a continuación resume las inquietudes mencionadas por las empresas sobre los procedimientos administrativos que impiden la inversión.

Cuadro 10: Procedimientos Administrativos que representan un Obstáculo a la Inversión

Procedimiento (Institución)	Observaciones
Permisos de Construcción (Oficinas Municipales)	<ul style="list-style-type: none"> Las alcaldías municipales mantienen procedimientos diferentes entre sí, altamente discrecionales, y sin coordinación con otras instituciones relacionadas con el rubro de construcción (SANAA, ENEE, SERNA, DGVU-SOPTRAVI). Las alcaldías cobran con base en el monto de los proyectos, haciéndolos excesivamente caros, cuando el Artículo 84 de la Ley de Municipalidades establece que la tasa a cobrar solamente deberá cubrir el servicio.
Autorizaciones Ambientales (SERNA, Algunas Alcaldías Municipales a las que se ha delegado categorías específicas de autorizaciones)	<ul style="list-style-type: none"> Los tiempos de respuesta que reporta la industria de la construcción siguen siendo insatisfactorios, a pesar que existe un nuevo reglamento SINEIA (publicado en 2009) que establece instrumentos simplificados y tiempos expeditos (e.g., 15 días hábiles para autorizaciones Categoría 1).
Importaciones / Exportaciones (Dirección Ejecutiva de Ingresos (Aduanas), Empresa)	<ul style="list-style-type: none"> Mientras no se implemente la ventana electrónica de comercio exterior y no se incorporen a la misma los permisos previos para las importaciones y exportaciones (ej. Permisos fitosanitarios, zoosanitarios), todas las gestiones se siguen realizando en papel, significando atrasos y altos costos.

⁴⁷ Evaluación del Clima de Inversión, USAID, 2012

Nacional Portuaria, SENASA)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ No existe coordinación entre las instituciones para lograr una gestión integrada del riesgo, y así racionalizar y enfocar los tiempos y costos dedicados a la inspección. ▪ Los empresarios siguen quejándose de los problemas con la infraestructura de la Empresa Nacional Portuaria (ej. grúas).
Autorizaciones de Proyectos de Energía Renovable (SERNA, ENEE, Congreso Nacional)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Los tiempos de respuesta extendidos y el número de pasos requeridos siguen siendo reportados por los empresarios del sector.
Registros Sanitarios (Secretaría de Salud)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El tiempo de respuesta sigue siendo uno de los principales obstáculos para los empresarios, especialmente para los exportadores e importadores de productos alimenticios y farmacéuticos.
Autorizaciones de Planes de Manejo Forestal (Instituto Nacional de Conservación y Desarrollo Forestal)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Si bien Honduras es un país con vocación forestal, los procedimientos para el aprovechamiento de dicho recurso son muy extensos, discrecionales y con altos costos.

Fuente: Completamos consultas del sector privado para hacer este análisis

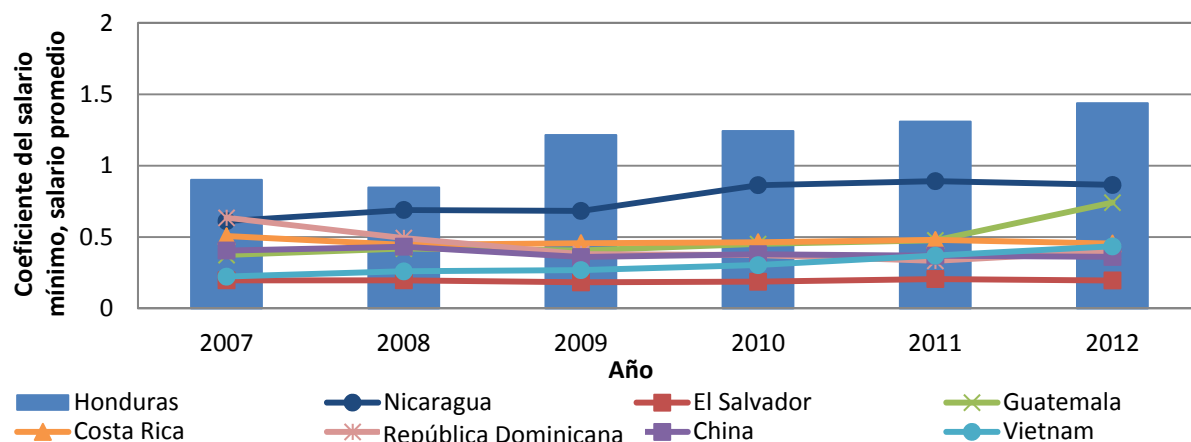
b. Salario Mínimo y Regulaciones Laborales

Cada país del mundo regula aspectos de su mercado laboral para encontrar un equilibrio adecuado entre la remuneración de trabajadores, la seguridad en el lugar de trabajo, la estabilidad laboral, y la flexibilidad que los empleadores necesitan para operar sus negocios con eficiencia y crecer. Del punto de vista de un inversionista prospectivo, regulaciones del mercado laboral pueden aumentar el costo de producción, reducir la productividad, y ampliar el riesgo. Si reglamentos son muy onerosos la demanda por labor se reduciría en la economía en general. Una reducción en la demanda por trabajadores causa una caída de los salarios, un aumento en el desempleo, e impide la inversión e innovación, las que son esenciales para crecimiento en productividad. Hay un cúmulo creciendo de evidencia, empírica y rigurosa de una variedad de países, que la regulación del mercado laboral tiende reducir productividad, crecimiento, y empleo (vea ej., Besley & Burgess, Almeida & Carneiro, 2008, Poschky, 2006) y participación de la fuerza laboral (Botero et al., 2004).

Gindling y Terrel (2010) utilizan datos sobre los salarios y el empleo en Honduras para explorar el impacto de la legislación sobre el salario mínimo. "La evidencia sugiere que los salarios mínimos se aplican de forma efectiva solamente en las empresas medianas y grandes, donde un incremento de un 1% en el salario mínimo conlleva a un incremento del 0.29% en el salario promedio y a una reducción del empleo del -0.46%. El siguiente gráfico muestra el coeficiente de salarios mínimos y salarios promedio. Pareciera que Honduras tiene el salario mínimo más alto comparado con los salarios promedio en la región. Adicionalmente, Gráfico 41 y Gráfico 42 muestran el salario mínimo ha aumentado considerablemente

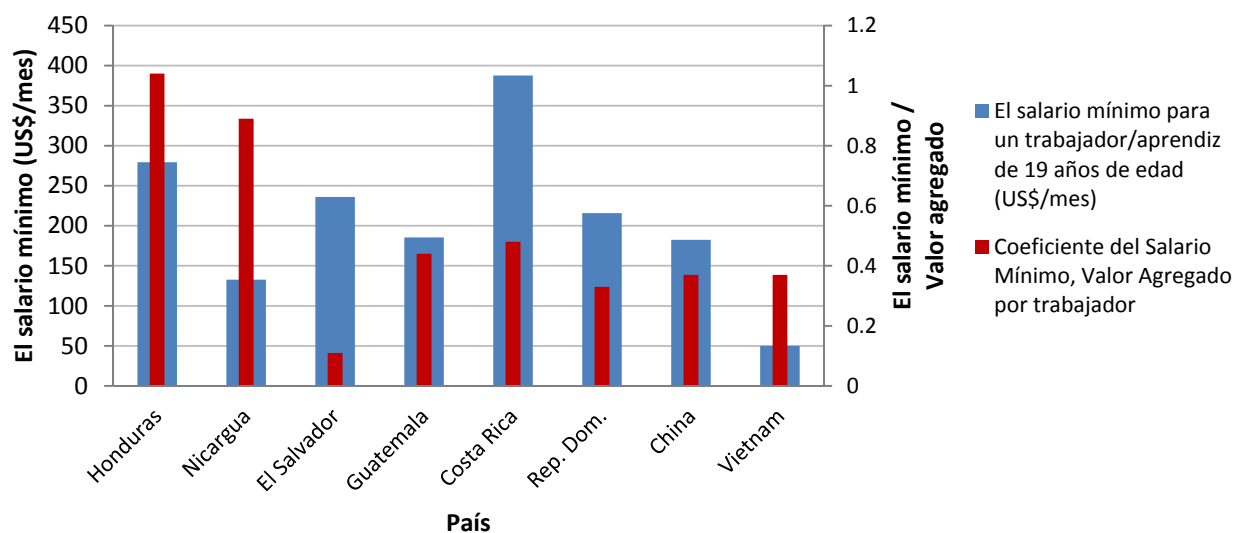
desde 2007 a 2011 y actualmente Honduras tiene el salario mínimo más alto comparado con sus pares en términos absolutos y en particular en relación a su nivel de ingreso.

Gráfico 39: Coeficiente del Salario Mínimo, Salario Promedio (año calendario)



Fuente: Indicadores *Doing Business* del Banco Mundial 2012-2013

Gráfico 40: Tasas de Salarios Mínimos y Valor Agregado (Calendario Año)



Fuente: Indicadores *Doing Business* del Banco Mundial 2012-2013

El impacto del salario mínimo aumenta aún más debido a los bonos requeridos. Los empleados que han laborado por más de un año tienen derecho a un salario 13 y 14 en los meses de diciembre y junio respectivamente, lo que en efecto incrementa el salario mínimo en un 17%.⁴⁸ Así mismo, el pago de

⁴⁸ Ministerio de Trabajo de Honduras y Guía para Negocios Internacionales de Honduras, página 15.

prestaciones laborales no es opcional y está establecido al pago de un salario por año trabajado. Estos dos factores son una red de protección para el empleado; sin embargo, esto puede también incitar a los empleadores a favorecer contratos de corto plazo y de forma deliberada tener menos empleados para evitar que se excedan los costos. Lazear (1990) y Addison & Teixeira (2003), entre otros, han notado que las políticas de protección de los trabajadores, en particular, el pago de prestaciones, tiene un impacto negativo en el empleo. Los cálculos de Addison muestran que para los países de la OCDE cada mes de pago de prestaciones que se debe a empleados que han laborado 10 años aumenta el desempleo en un 0.17%. Aunque la economía hondureña difiere de la de los países de la OCDE, no existe evidencia en la literatura que los resultados deberían variar significativamente (Addison & Teixeira, 2003). Estos requerimientos de pago, junto con el salario mínimo, reprime el empleo en los sectores de salarios bajos de la economía. El Banco Mundial, FMI y el Análisis de Restricciones de 2009 han notado que una preocupación para el sector de la maquila es la competencia cada vez mayor de China,⁴⁹ que puede ofrecer precios más bajos debido a salarios más bajos. Sin duda alguna, las regulaciones laborales en Honduras aumentan esta competencia.

c. El Sector informal

La economía informal puede definirse ampliamente como "aquellas actividades económicas y el ingreso derivado de las mismas que evitan o de otra forma eluden la reglamentación, los impuestos u supervisión del gobierno" (Dell'Anno, 2003, Dell'Anno y Schneider, 2003, Feige, 1989, y Feld y Schneider, 2010). El sector informal puede ser un obstáculo al crecimiento si las empresas que escapan a la regulación o los impuestos del gobierno desplazan a las empresas del sector formal, y causan que las empresas futuras no inviertan o que operen de manera informal. Si este es un obstáculo, sería un indicador que el gobierno no está logrando aplicar sus regulaciones comerciales y está erosionando la estructura competitiva para las empresas que si operan formalmente.

Cabe notarse que esta sección investiga específicamente si la existencia de un sector informal es una restricción vinculante al crecimiento para el sector formal, no si existen restricciones vinculantes al crecimiento para aquellos del sector informal. Esto no niega que existen preocupaciones para los trabajadores del sector informal. El empleo informal se caracteriza por trabajadores que no están reconocidos o protegidos por el marco legal y regulatorio. Asimismo, los trabajadores informales no tienen redes de protección ni derechos laborales, y la ejecución de contratos a menudo depende de instituciones informales.

Es muy probable, como se aquí se discutirá, que la existencia de un gran sector informal en Honduras es sintomático de otros problemas en la economía relacionados con la regulación del gobierno y que podrían obtenerse enormes ganancias en la productividad y desarrollo económico si se estableciera un camino apropiado que permitiría a los actores informales continuar con sus negocios a través de medios económicos formales.

⁴⁹ Competitividad de Crecimiento en Honduras

Situación Actual.

La literatura destaca que los altos salarios mínimos, las rígidas leyes laborales, la pesada carga de regulaciones para las empresas, y los altos impuestos pueden todos incrementar el empleo informal. *Doing Business* muestra que Honduras tiene un alto salario mínimo en comparación con otros países centroamericanos y que sus regulaciones del mercado laboral son también rígidas en relación con las normas internacionales (168 de 183 países en 2010)⁵⁰. El WEF GCI clasifica a Honduras en el lugar 135 de 142 países en Eficiencia del Mercado Laboral.

Consistente con su alto salario mínimo, Honduras encabeza el indicador del mercado informal entre los países de la región centroamericana. En 2009 el empleo informal alcanzó un 74% del total del empleo no agrícola, en contraste con el 44% reportado por Costa Rica y Panamá, el nivel más bajo en Centroamérica. Cuadro 11 muestra que del empleo informal no-agrícola en Honduras la mayoría trabaja en el sector informal, mientras 13.5% trabaja en el sector formal, pero como empleados informales.

Cuadro 11: Centroamérica: Composición de empleo no agrícola, 2009

	Costa Rica	El Salvador	Honduras	Nicaragua	Panamá
Total	43.8	65.6	73.9	65.7	43.8
Sector Informal	32.6	51.6	56.9	50.7	37.5
Sector Formal	6.7	8.1	13.5	8.1	11.4
Servicio Doméstico	4.5	5.9	3.5	6.9	4.9

Fuente: OIT, 2011

* Los datos de Nicaragua son del 2008, el año más reciente para el cual información está disponible.

De lo anterior, es claro que las tasas de informalidad son altas en toda Centroamérica, ahora veremos su impacto en los negocios formales. En el EEBM de 2010, el 23% de las compañías respondieron que los competidores en el sector informal representaban un obstáculo muy importante para sus negocios (clasificado 7^{mo} en una lista de 16 obstáculos) y más que 9% de las empresas consideraban que era el mayor obstáculo (clasificándolo 5^{to} de 15 obstáculos potenciales). En ambas medidas, este fue un problema más importante para las empresas pequeñas y medianas que para las grandes empresas, y las grandes empresas reportan la informalidad como un obstáculo con casi la mitad de probabilidad que de otros tamaños. Esto está por debajo del promedio de Latino América, en el cual el 15% de las empresas clasifican la informalidad como el principal obstáculo (1^{ero} de 16 obstáculos).

Si bien pareciera que la informalidad en Honduras es alta pero no una restricción vinculante, este alto nivel de informalidad si indica que muchas empresas creen que los beneficios asociados con el registro se quedan cortos en relación a los costos. Los beneficios pueden incluir un mejor acceso al crédito, acceso a

⁵⁰2010 fue el último año en que *Doing Business* agregó datos sobre el mercado laboral y los utilizó en su clasificación de los países. Esto se hizo para tener un mejor equilibrio entre la flexibilidad del mercado laboral y la protección social. Continúa publicando los datos del mercado laboral como un anexo.

los beneficios del seguro social para los trabajadores, mayor acceso al mercado y reducción del riesgo de ser multado por no estar registrado. Los costos incluyen pago de impuestos, cumplir con el salario y otras regulaciones laborales, y los costos de cumplir con las regulaciones gubernamentales. Así pues, este alto nivel de informalidad puede ser la señal de cargas por problemas regulatorios de las empresas o de regulaciones demasiado estrictas del mercado laboral. En todo caso, sería de gran ventaja para Honduras trabajar con el fin de reducir la informalidad ya que ésta tiene consecuencias negativas. El Banco Mundial (2011c) concluye que "estas incluyen consecuencias negativas potenciales para la competitividad y el crecimiento, cobertura incompleta de los programas sociales formales, socavar la cohesión social y la ley y el orden y pérdidas fiscales debido a actividades económicas no declaradas." Si bien, no encontramos que la informalidad es una restricción, debido a sus consecuencias sociales importantes, en el Anexo 3, analizamos los factores determinantes al nivel individual de la probabilidad de serlo en el sector informal.

d. Competencias

La definición técnica de competencia se define como una situación en la cual los agentes económicos tienen la libertad de ofrecer bienes y servicios y elegir de quiénes compran o adquieren estos bienes y servicios. En general, esto se traduce en un ambiente en la cual, para un bien determinado, existen en el mercado muchos oferentes y muchos demandantes.

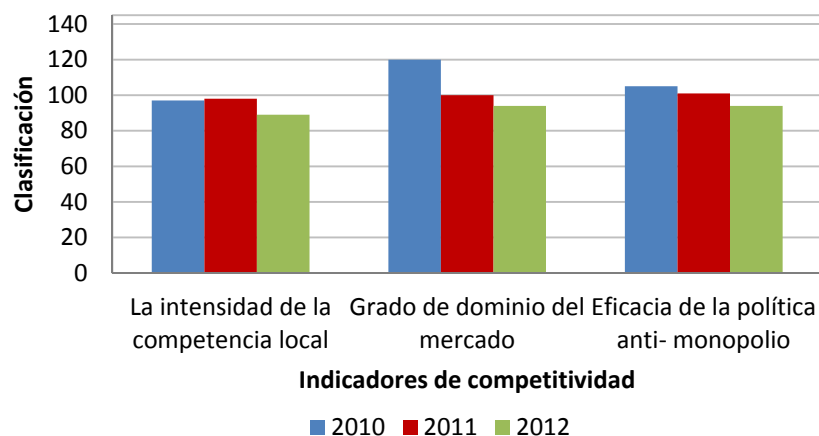
En la práctica, una ley de competencia cumple una función muy importante en la economía, estableciendo el marco de interacción, grado de participación del gobierno y reglas entre los actores dentro de un mercado relevante⁵¹. Las políticas de defensa de la competencia tienen un papel importante en los países en vías de desarrollo como es el caso de Honduras, tanto para promover el ambiente competitivo, como para construir un soporte gubernamental sostenible orientado a generar una postura pro-competencia. Con el paso del tiempo se ha comprobado que si las reformas económicas orientadas a promover un libre mercado no van acompañadas de una adecuada política de competencia, se reduce la posibilidad de alcanzar plenamente los objetivos de dicha reforma. Una ley bien diseñada que regule la competencia, así como la aplicación de la misma -por ejemplo en términos de reglamentos contra monopolios- promueve un ambiente que incentiva la inversión tanto interna como extranjera (FDI).

Los avances que Honduras ha logrado en los últimos años en la defensa de la competencia son significativos. Evidencia de tal progreso se refleja en los indicadores del Foro Económico Mundial (Informe de la Competitividad Global, ICG), los cuales muestran mejoría en los aspectos que evalúa. La intensidad de la competencia local se ha mantenido estable con ligero incremento hacia una mayor distribución entre industrias. Los indicadores sobre el Grado de Dominio de Mercado así como la Efectividad de Reglas Anti-Monopolio muestran una tendencia sostenible hacia un país con menor control de parte de pocos grupos empresariales así como mayor efectividad en la promoción de la competencia. En todos los indicadores Honduras ha mostrado una evolución positiva en términos en temas de Competencia. De todos los

⁵¹ Por ejemplo desde el punto de vista de la aplicación territorial, la Ley de Defensa y Promoción de Competencia de Honduras no solo se aplica a las personas, naturales o jurídicas, públicas o privadas, que tengan domicilio en Honduras, sino que a todas aquellas que realizan actos que atenten en contra de la libre competencia y que tengan efectos en el país. (OCDE 2011).

indicadores el que más se destaca es el de Grado de Dominio de Mercado lo cual refleja que en solo 3 años se han escalado 26 posiciones en el ranking en tan solo tres años. Con respecto a la comparación con otros países, Honduras muestra un avance significativo.

Gráfico 41: Evolución de los Indicadores de Competitividad de Honduras



Fuente: Índice de Competitividad del Foro Económico Mundial 2012-2013

Nota: Los datos de 2010 son del informe de 2010-2011, los de 2011 son de 2011-2012, etc. Había 139 países en la clasificación de 2010, 142 en 2011 y 144 en 2012.

Evolución de la Competencia en Honduras

Antes que La ley para la Defensa y Promoción de la Competencia, la participación del Estado en la actividad económica previo a la ley de Competencia estuvo caracterizada por el uso de instrumentos como controles de precios, sistema de cuotas, protección arancelaria para ciertos sectores, subsidios públicos considerables, créditos y exenciones fiscales, y una gran participación en actividades productivas de sectores claves. La ley para la Defensa y Promoción de la Competencia de Honduras, surgió a partir de las reformas estructurales iniciadas en la década de 1990, cuyos objetivos eran liberalizar la economía, desregular los mercados, privatizar algunas empresas públicas y abrir la economía. Este proceso no ha estado ausente de problemas, debido a una arraigada tradición de intervención estatal en la economía (OCDE, 2011).

Como ejemplo de estas reformas o iniciativas se puede mencionar la Ley de Inversiones, que regula el régimen de inversión en Honduras y tiene como objetivo básico dar garantías tanto a la inversión nacional como a la extranjera para incrementar la competitividad de Honduras en el mercado mundial. Adicionalmente, artículo No. 2 de la Ley garantiza el principio de “No Discriminación Económica”, mediante el cual se establece que todas las empresas privadas que operen en el país serán tratadas en forma igualitaria, sin distinción del origen de su capital (nacional o extranjero), eliminando con ello la barrera de entrada relacionada con el origen de las inversiones

Como cita Tábor (2007), también existen otros factores que han conducido a los gobiernos como el de Honduras a adoptar políticas orientadas a la promoción del libre mercado y del desarrollo económico. Entre estos factores destacan los siguientes: la falta de infraestructura y las ineficiencias de los mercados domésticos que han provocado que la posición competitiva del sector exportador se vea erosionada, requiriendo que los países compitan más agresivamente para atraer inversión extranjera, mediante el fomento de un ambiente más amigable para los negocios. Segundo, los crecientes déficit fiscales de países como Honduras, limitan la posibilidad del Estado para invertir en sus empresas y los obliga a reducir su aparato estatal, a privatizar, a promover la participación del sector privado en las empresas estatales y a desregular los mercados. Tercero, la globalización de los mercados y su impacto en los flujos de comercio internacional y de inversión han limitado el accionar de los gobiernos.

Específicamente, la Ley para la Defensa y Promoción de la Competencia, se impulsa con el Tratado de Libre Comercio CAFTA-DR, que facilitó la aprobación de la Ley en el Congreso Nacional con el sólido respaldo del sector privado. Esta ley fue aprobada a finales de 2005 y entró en vigencia el 6 de febrero de 2006, creando la Comisión para la Defensa y Promoción de la Competencia como la autoridad de ejecución.

Comisión para la Defensa y Promoción de la Competencia

El tema pasa a una nueva etapa en Honduras con la creación de la Comisión para la Defensa y Promoción de la Competencia, ya que se crea una estructura de investigación especializada, vigilancia y ejecución de la Ley. En cuanto a la independencia, la Comisión ha aplicado en los hechos la fuerte declaración de independencia señalada en la Ley. No existen interferencias de índole política en sus actuaciones y, en general, los entes que interactúan con ella valoran expresamente este atributo (los resultados del trabajo de la Comisión está delineado en el Cuadro 12).

Por su parte, la máxima autoridad de la Institución la constituye el pleno de la Comisión, o sea la autoridad competente para tomar las decisiones en la institución, y está conformado por tres miembros, uno de los cuales es su Presidente. Algunos requisitos de los miembros del Pleno son los siguientes: Deben ser abogados, economistas o profesionales de empresas. Los miembros son elegidos por las dos terceras partes del Congreso Nacional, tomando como base 15 candidatos propuestos por diversas instituciones.⁵² El resto de la Comisión está integrada por aproximadamente 20 funcionarios que laboran en el área técnica de la institución (realización de investigaciones y estudios) y áreas administrativas de apoyo.

En lo que respecta a las sanciones el Artículo 37 de la Ley establece que la Comisión puede imponer una multa a un agente económico equivalente a tres veces el monto del beneficio económico obtenido. En caso que no sea posible determinar el monto de este beneficio, la Comisión fijará una multa que en ningún caso podrá exceder el 10% de la utilidad bruta del año fiscal precedente. Asimismo se establecen

⁵² El Consejo Hondureño de la Empresa Privada (COHEP), Foro Nacional de Convergencia (FONAC), la Comisión para la Defensa y Promoción de la Competencia, El Poder Ejecutivo y La Federación de Colegios Profesionales Universitarios de Honduras

sanciones por la falta de entrega de la información solicitada por la Comisión, reincidencia de falta y el cese de las prácticas o conductas prohibidas por la Ley.

Cuadro 12: Resultado de Trabajo de la Comisión

Acciones	2006	2007	2008	2009	2010
Resoluciones Sancionatorias	0	0	2	1	6
Resoluciones Absolutorias	-	-	-	-	-
Decisiones Operaciones de Concentración	1	14	11	5	3
Respuestas a Consultas	-	4	7	1	-
Total	1	18	20	7	9

Fuente: OCDE, 2011

De 2007 a 2011 la Comisión ha realizado diversos estudios sectoriales con el propósito de promover la Ley y los Principios de la Competencia Libre, como mostrado en Cuadro 13 a continuación. Hasta el 2011 la Comisión ha considerado operaciones de fusiones y adquisiciones en virtud del procedimiento de notificación obligatorio, de las cuales no prohibió ninguna y en 13 casos fijó condiciones.

Cuadro 13: Estudios Sectoriales Realizados por la Comisión para la Defensa y Promoción de la Competencia (2007 - 2011)

Estudio Sectorial	Fecha
Productos Farmacéuticos	Mayo 2007
Combustibles Líquidos de Petróleo	Octubre 2007
Leche Pasterizada	Agosto 2008
Tarjetas de Pago (Débito y Crédito)	Octubre 2008
Azúcar	Diciembre 2008
Cemento	Marzo 2009
Varilla de Hierro	Marzo 2009
Agroquímicos y Fertilizantes	Agosto 2009
Energía Eléctrica	Septiembre 2009
Servicios Privados en Salud	Septiembre 2009
Alimentos Concentrados para Consumo Animal	Enero 2010
Transporte Aéreo de Pasajeros	Enero 2010
Granos Básicos	Enero 2010
Transporte Terrestre Carga y Pasajeros	Febrero 2010
Harina de Trigo	Junio 2010
Servicios de Seguros	Agosto 2010
Útiles Escolares	Diciembre 2010
Mercado Avícola	Junio 2011
Telefonía móvil	Agosto 2011

Fuente: Comisión para la Defensa y Promoción de la Competencia, estudios de 2007-2011.

Conclusión

En los últimos años, los esfuerzos realizados por Honduras en materia de Competencia han sido significativos. La evolución del mercado local ha permitido una mayor dispersión de la Competencia

Local y Dominio de Mercado. Por otro lado, el avance en percepción de la efectividad de las reglas antimonopolio como medio de promoción de competencia, está ligado a la labor y papel que ha jugado la Comisión para la Defensa y Promoción de la Competencia. En la medida que se fortalezca el rol de la Comisión y que la visión de los nuevos miembros del Pleno de la Comisión (a ser seleccionados para el periodo 2013-2019) continúe en la dirección actual, los empresarios incrementarán su confianza en las instituciones gubernamentales como entidades vigilantes y ejecutoras de la Ley de Competencia.

Por la evidencia presentada, no se considera que el tema de Competencia sea en este momento una restricción al crecimiento en Honduras.

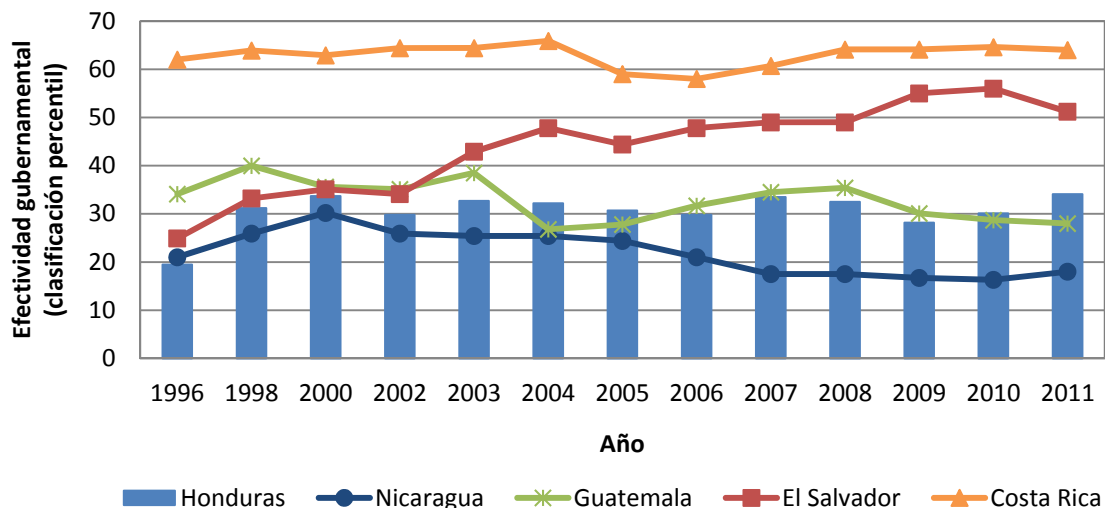
7.1.3.4 Efectividad Gubernamental

La Efectividad Gubernamental mide la calidad del servicio público, calidad del servicio civil y el grado de independencia de presiones políticas, la cualidad de la formulación e implementación de las políticas y la credibilidad del compromiso del gobierno para con estas políticas⁵³. Una asignación ineficiente de estas instituciones puede aumentar los costos comerciales e incertidumbre, incrementar los costos de los hogares e incertidumbre y disuadir la inversión.

Los indicadores de la Gobernanza Mundial, indican que Honduras está por debajo del promedio regional en lo que respecta a la efectividad del gobierno en una clasificación de 34.1 para Efectividad Gubernamental (Gráfica 44). Esta clasificación, a pesar de algunas fluctuaciones, ha cambiado poco en los últimos 15 años. El promedio latinoamericano para Efectividad Gubernamental es 58.4. Centroamérica en su conjunto está muy por debajo del promedio mundial o de Latinoamérica y Honduras se ha mantenido en el mismo nivel como uno de los países con el peor desempeño para Efectividad Gubernamental en Centroamérica.

⁵³Indicadores de la Gobernanza Mundial, Kauffman, Kray, y Mastruzzi.

Gráfico 42: Efectividad Gubernamental

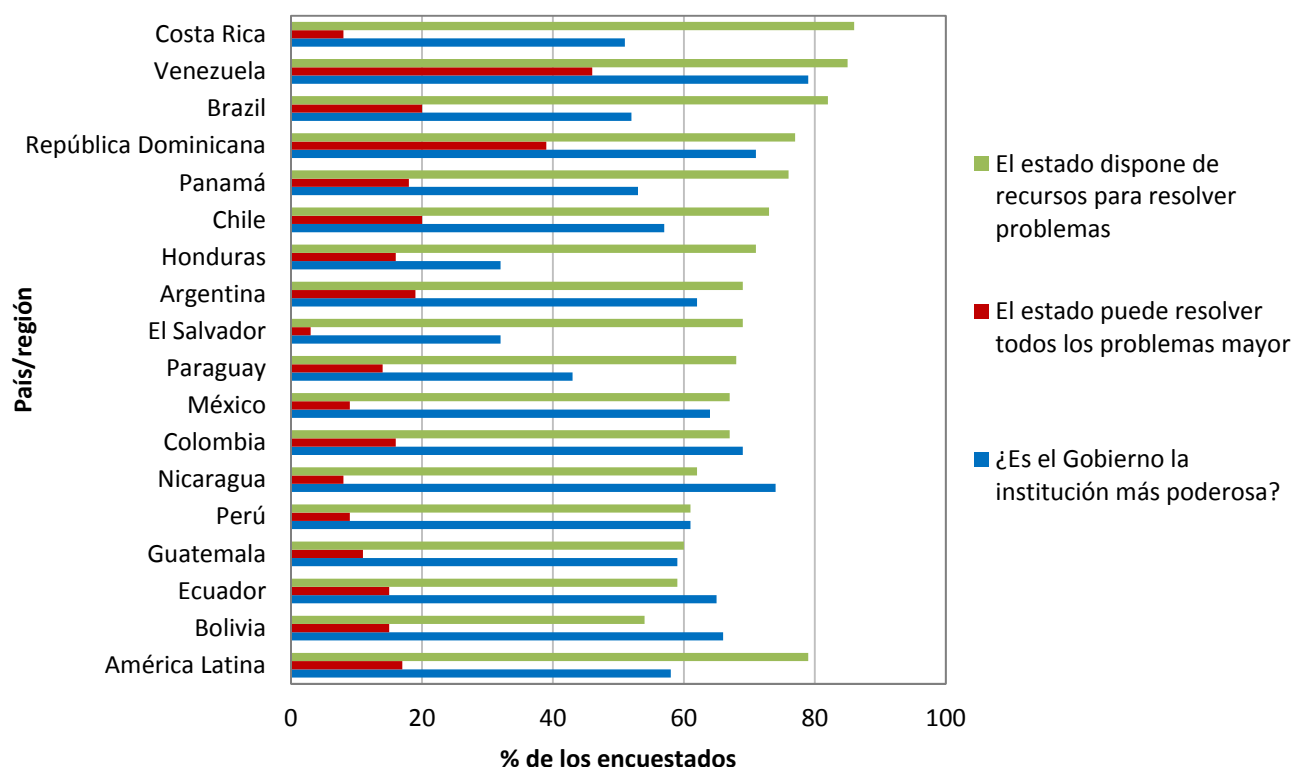


Fuente: Kaufmann, Kraay, & Mastruzzi (2010) Indicadores de la Gobernanza Mundial, 2012

En la encuesta de opinión ejecutiva WEF, los ejecutivos clasifican la Burocracia Gubernamental Ineficiente como el 3^{er} factor más problemático después de los delitos y la corrupción. Analizando informes más detallados se encuentra más soporte para la evidencia que Honduras está retrasado en comparación con sus competidores regionales en cuanto a la efectividad del Gobierno. El informe Barómetro Latinoamericano 2010 establece que solamente un 51% de la población aprueba las acciones económicas e institucionales del gobierno. De mayor interés, Gráfico 45 muestra que el 17% de la población opina que el gobierno tiene la capacidad de resolver todos los problemas (igual al promedio latinoamericano) y el 71% piensa que el gobierno tiene los recursos necesarios para resolver los principales problemas que enfrenta la economía (también el promedio latinoamericano). Sin embargo, al preguntar qué institución es la más poderosa en el país, la calificación de Honduras para el gobierno es un 32%, la calificación más baja en toda Latino América.⁵⁴ Estos datos indican que aunque el gobierno tiene los recursos para administrar las instituciones de forma eficaz, este no parece ser tan poderoso o eficaz al compararse con sus competidores regionales.

⁵⁴ <http://www.latinobarometro.org>

Gráfico 43: Encuesta de Opinión sobre Efectividad del Gobierno

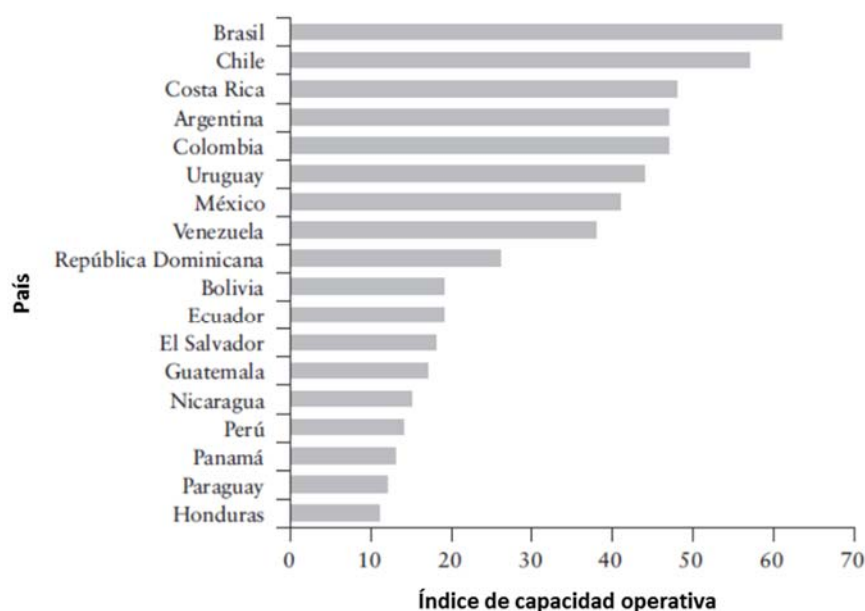


Fuente: Latinobarómetro, 2010

Aunque un tanto antiguos, los hallazgos de "El Estado de las Reformas en Latino América" siguen siendo informativos.⁵⁵ Para evaluar la calidad de la administración pública, utilizan los resultados del trabajo realizado en el contexto del Diálogo de Política Regional sobre Transparencia y Gestión Pública por el Banco Interamericano de Desarrollo. Este estudio, realizado entre 2002 y 2005, apuntaba a evaluar la calidad de los funcionarios de gobierno en 18 países en Latino América de acuerdo a un marco común. En primer lugar analizan el grado en el cual se utiliza el mérito en la contratación de los funcionarios públicos y encuentran que toda Centroamérica excepto Costa Rica obtiene una calificación muy baja comparado con el resto de América Latina. También muestran los resultados de una evaluación sobre la capacidad operativa del gobierno.

⁵⁵ El Estado de las Reformas del Estado en América Latina <http://idbgroup.org/WMSfiles/products/research/books/b-616/files/cap4.pdf>

Gráfico 44: Índice de Capacidad Operativa



Fuente: Aparece como el Gráfico 4.6 en Lora (2006)

Un elemento importante de la Efectividad del Gobierno es asegurar la seguridad jurídica⁵⁶. La Seguridad Jurídica en este contexto se refiere a la inquietud que las políticas (regulaciones y leyes) en Honduras cambien frecuentemente y que no se apliquen de forma consistente. Para propósitos de claridad, no estamos preocupados con los cambios en el liderazgo o la fragilidad del estado, sino en la previsibilidad y estabilidad de las políticas. La Inseguridad Jurídica crea un riesgo que los costos de las empresas puede subir y al estimar los retornos comerciales se descontarán los flujos de efectivo futuros de una forma más marcada si se piensa que existe una mayor posibilidad de cambios en las políticas que podrían incrementar sus costos. Las empresas extranjeras que operan en varios países podrían ser más sensibles a este riesgo.

En las consultas con el sector privado, este tema se abordó en casi todas las reuniones. Los participantes citaron varias ocasiones en las que el gobierno cambió o no aplicó las reglas, y esto ha llevado a la incertidumbre para los inversionistas, incluyendo:

1. invasiones de tierras como en el caso del Aguan (sin juzgar los méritos del reclamo de las tierras, claramente existe una disputa),
2. Huelgas que bloquean las carreteras,

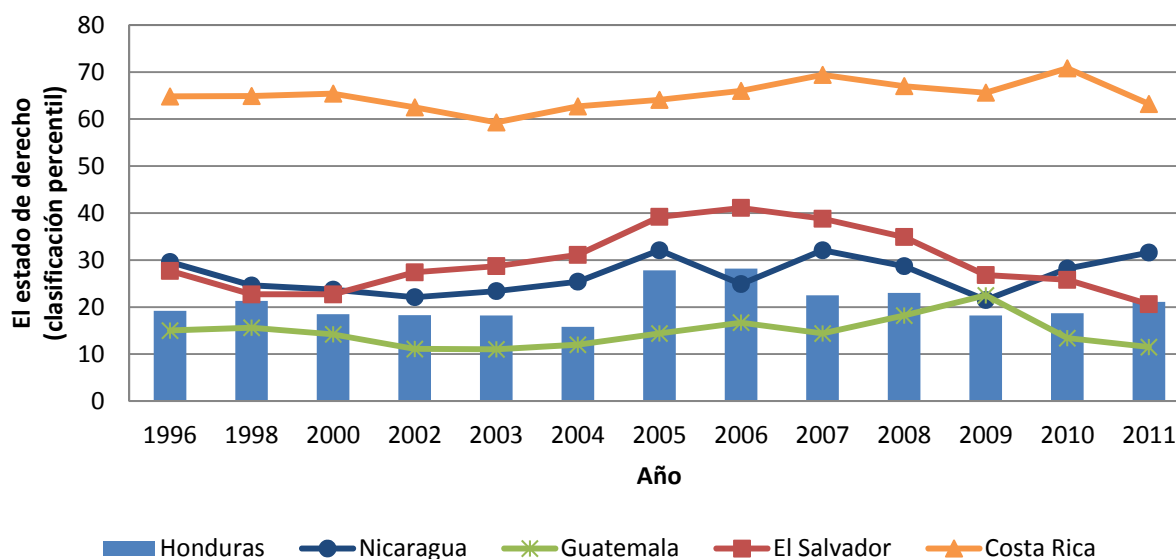
⁵⁶ Una definición legal estricta de seguridad jurídica se limita a la seguridad jurídica de lidiar con políticas para que su aplicación no sea retroactiva y su aplicación sea consistente con la ley y no incluya frecuentes cambios a la ley; sin embargo, su uso común por la comunidad empresarial en Honduras generalmente incluye cambios frecuentes de política, así como la definición legal restrictiva.

3. impuestos (el Decreto 42-2011 que prescribe un impuesto mínimo nuevo del 1% del ingreso bruto que se aplicará a las empresas con pérdidas en los 5 años anteriores y propuestas en el congreso sobre cambio en las exenciones de impuestos para las maquilas) de venta en el mercado nacional,
4. salarios mínimos establecidos de forma anual por el gobierno (aunque en el último año se estableció un salario mínimo para los 3 próximos años)
5. El Decreto 01417, que establece un precio mínimo para el transporte terrestre de mercancías y obligó a las compañías a aplicar esta tasa de forma retroactiva.

7.1.3.5 El Estado de Derecho:

En los Indicadores de la Gobernanza Mundial, el Estado de Derecho se define como “el grado en el cual los agentes confían en y se rigen por las reglas de la sociedad y, en particular, la calidad de ejecución de contratos, derechos de propiedad, la policía y los tribunales, así como también la posibilidad de la Criminalidad y la violencia”.⁵⁷ Honduras obtuvo una calificación de 21.1 en el IGM de Estado de Derecho, muy por debajo del promedio regional del 52. Centroamérica en su conjunto obtuvo calificaciones muy bajas para Estado de Derecho, y la calificación de Honduras está por debajo del promedio de todas las regiones del mundo. Esta calificación ha mejorado un poco desde 2010, sin embargo en los últimos 15 años ha mejorado un poco en general.

Gráfico 45: El Estado de Derecho



Fuente: Kaufmann, Kraay, & Mastruzzi (2010) Indicadores de la Gobernanza Mundial, 2012

⁵⁷ Indicadores de la Gobernanza Mundial, Kauffman, Kraay, and Mastruzzi (2010).

Si bien el Índice IGM muestra que el Estado de Derecho en Honduras es bajo según las normas regionales e internacionales, examinamos individualmente tres de sus elementos principales: Sistema Legal Comercial, Criminalidad y Derechos de Propiedad.

a. Sistema Comercial Legal

En esta sección abordamos cómo el sistema legal (leyes y tribunales) apoya las transacciones comerciales (Ej. ejecución de contratos) y el gobierno corporativo (Ej. derechos del inversionista).

En el EEBM, solamente unas cuantas empresas mencionaron que los tribunales son el principal obstáculo, pero el 38% respondieron que los tribunales son una limitación muy seria mayor. El siguiente cuadro muestra que el WEF GCI sugiere que el sistema comercial legal de Honduras es un tanto mejor que el promedio centroamericano, aunque la eficiencia del marco legal en la resolución de disputas es un poco más débil que otras áreas y Honduras clasifica en el lugar 89 de 142 países (Cuadro 14).

Cuadro 14: Índice de Competitividad Global Componentes Relacionados al Derecho Mercantil

Medición de la institución	Promedio Global	Promedio CA	Honduras
Protección de la Propiedad Intelectual	3.7	3.1	3.3 (77)
Independencia Jurídica	3.9	3	3.6 (77)
Eficiencia del Marco Legal en la Resolución de Disputas	3.8	3.2	3.3 (89)
Protección de los Intereses de los Actores de Minorías	4.3	3.9	4.1 (77)

Fuente: Informe de Competitividad Global del Foro Económico Mundial 2012-2013

*Nota: La clasificación de Honduras es dentro de los paréntesis

Como ya se vio en la Sección 3, la calificación de Honduras en los indicadores *Doing Business* son muy malos comparados con la Ley Mercantil; principalmente, Ejecución de Contratos (179 de 185) y Protección de los Inversionistas (169 de 185) (Cuadro 15).

Cuadro 15: Componentes de *Doing Business* relacionados con la Ley Mercantil

	Honduras	Latino América/ Caribe	OCDE ingreso alto
Protección de los Inversionistas			
Grado del índice de divulgación (0-10)	0	4	6
Grado del índice de responsabilidad de directivos (0-10)	5	5	5
Índice de facilidad de demandas de accionistas (0-10)	4	6	7
Índice de fuerza de la protección de inversionistas (0-10)	3.0	5.1	6.0
Ejecución de Contratos			
Tiempo (días)	920	707.78	518.03
Costo (% de la demanda)	35.2	31.21	19.71
Costo + 10%* Tiempo/365	60.4	50.6	33.9

Fuente: Informe de Competitividad Global del Foro Económico Mundial 2012-2013

De lo anterior, pareciera que las empresas son de la opinión que los tribunales son un problema y esto se debe en parte a la ejecución de los contratos. Es difícil estimar el precio sombra del sistema legal comercial. El costo de la ejecución de los contratos en Honduras es mayor que el promedio de la región LAC y esto aunado al tiempo requerido (920 días) tiene un costo implícito. Si incluimos el valor del tiempo de espera para la resolución al 10% de la resolución por año y agregamos esto a los demás costos, vemos que los costos de la ejecución de un contrato en Honduras es del 60.4% vs. 50.6% para LAC en promedio. Además, solamente aproximadamente un 20% de encuestados en la encuesta EEBM estuvieron de acuerdo con que el "sistema de tribunales es justo, imparcial y no corrupto.

Parte del problema con la ejecución de los contratos puede ser la eficiencia del judicial para resolver disputas comerciales. El WB Resumen Institucional y de Gobernanza encuentra que "Aunque el número de jueces se ha duplicado desde 1986, la resolución por juez no ha aumentado y se encuentra entre las más bajas de la región." ⁵⁸

⁵⁸ El Banco Mundial, 2009.

Cuadro 16: Carga de Trabajo Judicial, Países Seleccionados

País	Casos entrantes por 100,000 habitantes	Jueces por 100,000 habitantes	Casos entrantes por juez
Honduras (2006)	1,089	10.1	108
Ecuador (2006)	1,802	6.7	269
El Salvador	2,375	9.2	258
Colombia (2006)	2,893	10.2	283
Perú (2006)	3,919	7.7	509
Argentina (2004)	10,225	11	930
Chile (2004)	12,305	5.0	2461
Costa Rica⁵⁹ (2004)	22,911	17.4	1316
Francia (2004)	4,411	10.1	436
Italia (2004)	8,611	10.4	828
España (2004)	14,000	9.8	1428
Estados Unidos(2004)	33,848	10.2	3351

Fuente: Unidos por la Justicia, 2006; CEPEJ, 2006; y los datos oficiales de país.

El 10 de noviembre de 2010 entró en vigencia un nuevo Código Procesal Civil (CPC) que reemplaza el CPC en vigencia desde 1906.⁵⁹ Este código requiere argumentos abiertos, orales y registrados para todos los procedimientos adversarios. Se espera que este nuevo sistema volverá el sistema legal más eficiente y accesible, aunque desde la implementación del nuevo CPC no se ha publicado evaluación alguna sobre el sistema legal.

b. Derechos de Propiedad

Derechos sobre tierras, propiedad inmueble seguros, transferibles y bien comprendidos se encuentran entre las bases fundamentales para realizar transacciones económicas. Cuando un sistema que funciona bien protege estos derechos, las personas y las empresas pueden hacer inversiones que en el más largo plazo cosecharán retornos que superan los realizados con el oportunismo a corto plazo en mente. Un sistema eficiente, bien publicitado ayuda también a los mercados a asignar tierras a las personas y empresas que pueden obtener las mayores recompensas de las mismas. En estas y otras formas, los derechos a la tierra y propiedad pueden ser insumos esenciales para un crecimiento económico moderno. Por mucho tiempo, los economistas describieron estos vínculos conceptuales entre los derechos a la tierra y la propiedad (LPR) y la magnitud y distribución del crecimiento económico (David y North 1971, North 1990, de Soto 2000, & 2002).

Podemos pensar en dos tipos principales de limitaciones a la inversión que pueden surgir como resultado de LPR débiles: (1) los que limitan la productividad de la tierra y (2) los que imponen costos directos sobre estos actores.

⁵⁹ US Departamento de Estado 2012 Clima de Inversión- Honduras

La productividad de la tierra está compuesta por una variedad de factores, incluyendo el clima, así como también características económicas, como el grado de inversión en la misma y la asignación de actividades económicas en las diferentes extensiones de tierra. Tanto el grado de inversión como la asignación de actividades son resultados conjuntos de las decisiones de un hogar individual y de una empresa sobre inversiones específicas y estas se forman de acuerdo:

1. *La capacidad del hogar o la empresa de realizar el flujo completo de retornos de la inversión.* LPR que protegen los reclamos de un actor relacionados al retorno de una propiedad puede mejorar su capacidad de apropiarse de todo este flujo de retornos.
2. *La capacidad del hogar o la empresa de monetizar el flujo de ingresos futuros de una inversión o mejora al vender la propiedad con mejoras a otro hogar o empresa.* LPR y la eficiencia operativa de los mercados de propiedad puede por consiguiente proveer los hogares y empresas con una opción de valor más alto por salir de la propiedad mejorada.
3. *La capacidad del hogar o la empresa de obtener crédito para financiar inversiones y el costo de ese crédito.* LPR puede permitir a los hogares y empresas dar la propiedad en prenda como garantía contra préstamos que financian inversiones productivas cuyos retornos excedan los costos de esos préstamos.
4. *La capacidad del hogar o la empresa de asignar la tierra a los diferentes usuarios.* LPR que permita a los hogares y empresas para perseguir tipos específicos de actividades agrícola, de manufactura o servicio y que traen un equilibrio en la toma de decisiones comunitarias e individuales sobre los usos apropiados que pueda mejorar la productividad de decisiones individuales sobre lo que persiguen las empresas y los hogares.

Costos Directos impuestos en los hogares y empresas como resultado de LPR débiles incluyen:

1. *Los costos de hacer transacciones* con las entidades públicas que administran la propiedad y con otras partes privadas cuando se compra, vende, o da en prenda como garantía tierra o propiedades.
2. *Los costos de los conflictos sobre* la propiedad cuando los LPR no especifican claramente o protegen los límites específicos, utiliza u otras características de esa propiedad.
3. *Los costos de degradación ambiental* que se dan como resultado de la falta de coordinación y débil protección de los intereses públicos.

El derecho a la propiedad privada (tierra) se articula en los Artículos 103 al 106 de la Constitución Hondureña y los principios de posesión, uso y propiedad de la tierra se establecen en el Código Civil y otra legislación subsidiaria, regulaciones y políticas. Sin embargo, el Índice Global de la Propiedad de la *Heritage Foundation/Wall Street Journal*, que mide la protección de los derechos de propiedad privados y la capacidad del gobierno de aplicar las leyes en apoyo a los derechos de propiedad privados, coloca a Honduras en el lugar 14 de 19 países en Latino América y el Índice Internacional de Derecho a la Propiedad coloca a Honduras en el puesto 75 de 125 países. El WEF GCI clasifica los derechos de propiedad de Honduras en 3.7 en una escala de 1-7, por debajo del promedio centroamericano de 3.9 y el promedio global de 4.3. Así mismo, el índice *Doing Business* del Banco Mundial clasifica a Honduras en el medio al nivel mundial 92 de 185) en su indicador que demuestra la facilidad para registrar una propiedad. En la

región latinoamericana, Honduras ocupa un encomiable noveno lugar en facilidad de registro, y sin embargo el pago del 5.7% del valor del costo de la propiedad para su registro continua siendo un valor alto y cabe notar que este indicador típicamente reporta solamente los cobros formales del gobierno y los costos legales para la transferencia de una propiedad que ya está formalmente registrada. Como se ha demostrado en otros países de la región y en todo el mundo, trasladar las propiedades individuales de la informalidad a la formalidad a través de procesos existentes sin duda alguna requiere mucho más en términos de tiempo y costo que lo que captura la metodología de *Doing Business*. En el EEBM del año 2010, las empresas clasificaron el acceso a la tierra como el menos grave de los 16 obstáculos; sin embargo, esta encuesta solamente cubre las empresas de manufactura (190 de 360), y los restantes son de venta al por menor (68) y otros servicios (108).

En los últimos 30 años la situación de la tenencia de la tierra en Honduras ha sido en enfoque de muchos estudios académicos e informes institucionales importantes. Los estudios describen una situación de tenencia de mucha informalidad, desigualdad en la distribución de la tierra, débiles instituciones gubernamentales y sistemas y servicios inaccesibles. Como resultado de este escrutinio y estudio internacional, la mejora de los sistemas la seguridad de la tenencia de tierra y derechos de propiedad a través de las reformas de política o legislativas, el fortalecimiento institucional e inversiones directas basadas en proyectos han sido el enfoque del gobierno durante la última década. Las estrategias de desarrollo a largo plazo de la Visión de País 2010-2038 y el Plan Nacional 2010-2022, incluyen iniciativas de tenencia de la tierra. Estableciendo las bases para este énfasis, en el año 2004 se dio una reforma institucional y legislativa importante con la adopción por el Congreso de Honduras de la Ley de la Propiedad. La legislación creo el Instituto de la Propiedad de Honduras como ente supervisor de la ejecución y mantenimiento del catastro de la propiedad y el registro de propiedades, con el fin de desarrollar e implementar un Sistema Nacional de Administración de la Propiedad (SINAP) al nivel nacional y reglamentar de manera proactiva los derechos de la propiedad informal y registrar estos derechos en el registro de propiedad nacional.

El principal vehículo de inversión para la reforma en el sector de la propiedad de tierras y la plena implementación del SINAP ha sido un esfuerzo conjunto entre el Gobierno de Honduras y el Banco Mundial para la ejecución del Proyecto de Administración de Tierras de Honduras (PATH). Iniciado en el año 2004, la implementación del PATH se encuentra actualmente en la segunda de cuatro etapas planificadas para cubrir 18 años y actualmente financiado en aproximadamente US\$ 72 millones. De acuerdo al Informe de Valoración PATH2 fechado junio de 2011 *"la seguridad de tenencia de la tierra es fundamental para el crecimiento económico y la reducción de la pobreza en Honduras."* El informe continúa su justificación de inversión directa continua en tenencia de la tierra y administración de la tierra diciendo que:

Los débiles derechos de la propiedad han desmotivado las inversiones y restringido el acceso al crédito; aunado con una distribución desproporcionada y la inseguridad jurídica para la tenencia de tierra han también contribuido a la inestabilidad social (a menudo a través de ocupaciones ilegales de las tierras y disputas violentas) y usos insostenibles de la tierra. En este contexto, el fortalecimiento de los derechos de la propiedad tiene el potencial de estimular el crecimiento

económico y reducir las tasas de pobreza, especialmente en las áreas urbanas y rurales críticas para el desarrollo de Honduras.

Además del establecimiento del Instituto Hondureño de la Propiedad y el SINAP, entre los principales logros del PATH a la fecha ha sido la prospección y definición física de más de 365,000 propiedades, la regularización y registro de 40,000 nuevos títulos de propiedad y el desarrollo del Registro Integrado de Bienes Inmuebles (SURE) que vincula la información sobre los aspectos físicos de la tenencia de la tierra (catastro) con la información sobre los aspectos personales y legales (registro). PATH2 pretende hacer la prospección y titular 390,000 y 90,000 parcelas de tierras más respectivamente. Con aproximadamente 2.2 millones de parcelas de tierra en el país y un alto nivel de tenencia informal, claro está que los años que todavía quedan de la iniciativa PATH se requieren para cambiar el equilibrio de un estado actual de tenencia informal mal manejada a un sistema nacional seguro, bien administrado con derechos de la propiedad formales transferibles eficientemente (Etapas 3 & 4 de PATH, estimado en un plan adicional de US\$30 - 50 millones para tratar 900,000 parcelas más).

Pese a estas políticas, las reformas legislativas e institucionales e inversiones operativas directas para garantizar los derechos de la tierra, el alcance de la informalidad de la tenencia y otros desafíos significativos todavía persisten. Como resultado, si bien los mercados de tierra formal e informal continúan funcionando, instituciones débiles, la ausencia de derechos de propiedad claros y la falta de confiabilidad y acceso a la información sobre la tierra aumenta tanto el costo como el riesgo asociado con las transacciones de tierras. De acuerdo a estudios recientes del Banco Mundial y USAID, las áreas clave donde deben continuarse haciendo esfuerzos son: (i) Mayor fortalecimiento institucional de esfuerzos de administración de las tierras, principalmente al nivel municipal; (ii) expansión del catastro, regularización de la tenencia de la tierra y esfuerzos de registro a otras áreas geográficas del país; (iii) promoción de una cultura de registro formal de los derechos de la propiedad; (iv) establecimiento de mecanismos alternativos, fuera de los tribunales, para la resolución de disputas; y (v) el desarrollo e implementación de enfoques estratégicos para asegurar los derechos a la tierra de los pueblos indígenas.

En conclusión, si bien está claro que la inseguridad de la tenencia de la tierra, los derechos de propiedad débiles y la capacidad limitada de las instituciones que tratan los asuntos de la tierra del gobierno se combinan para restringir el crecimiento económico y contribuir a la inestabilidad social. El gobierno de Honduras con el apoyo continuo del Banco Mundial está llenando de forma proactiva este espacio tanto con inversión directa como con asistencia técnica. Además, dada la limitada capacidad institucional del Instituto de la Propiedad de Honduras, realizar esfuerzos adicionales para un proyecto adicional a gran escala en este momento aumentaría el riesgo de no poder completar ninguno de los dos con los esfuerzos continuos y cualquier esfuerzo de asistencia adicional.

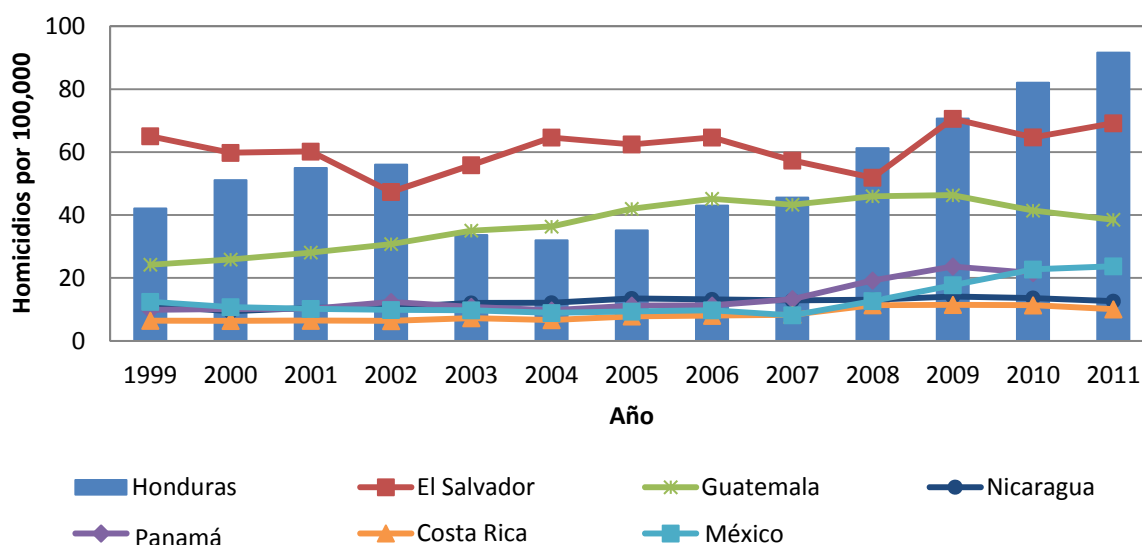
c. Criminalidad

Los impactos de la Criminalidad y la violencia sobre las decisiones de inversión al inducir costos adicionales para las empresas, disuaden a los empresarios extranjeros de vivir en Honduras y reducen el turismo. Empezamos con una comparación de las estadísticas sobre la Criminalidad en todos los países con el fin de determinar si la delincuencia prevalece en Honduras en comparación con otros países. Seguidamente,

analizamos la percepción de las empresas sobre el impacto de la delincuencia y datos sobre los costos de la delincuencia y la seguridad.

Al medir el impacto de la delincuencia en el crecimiento económico, los robos son ideales para esta medición, sin embargo los robos por 100,000 no se reportan de forma confiable en Honduras, y por consiguiente el siguiente mejor sustituto recolectado son los datos sobre homicidios por 100,000 habitantes. En general, las estadísticas sobre la delincuencia en Centroamérica son altas al compararse con otras regiones del mundo y es la región más violenta del mundo. Gráfico 48 a continuación muestra que Honduras tiene la tasa de homicidios más alta por 100,000, y su tasa actual es mayor que la tasa de cualquier país registrada en la última década. La tasa de homicidios por 100,000 es casi ocho veces la del país con la tasa más baja en la región, Costa Rica, en 11 por 100,000. Si bien estas estadísticas son alarmantes, no necesariamente significan que la delincuencia es una restricción al desarrollo económico y la inversión en Honduras. Es necesario analizar los efectos de la delincuencia en la economía, el crecimiento económico y la inversión.

Gráfico 46: Homicidios por 100,000, 1999-2011

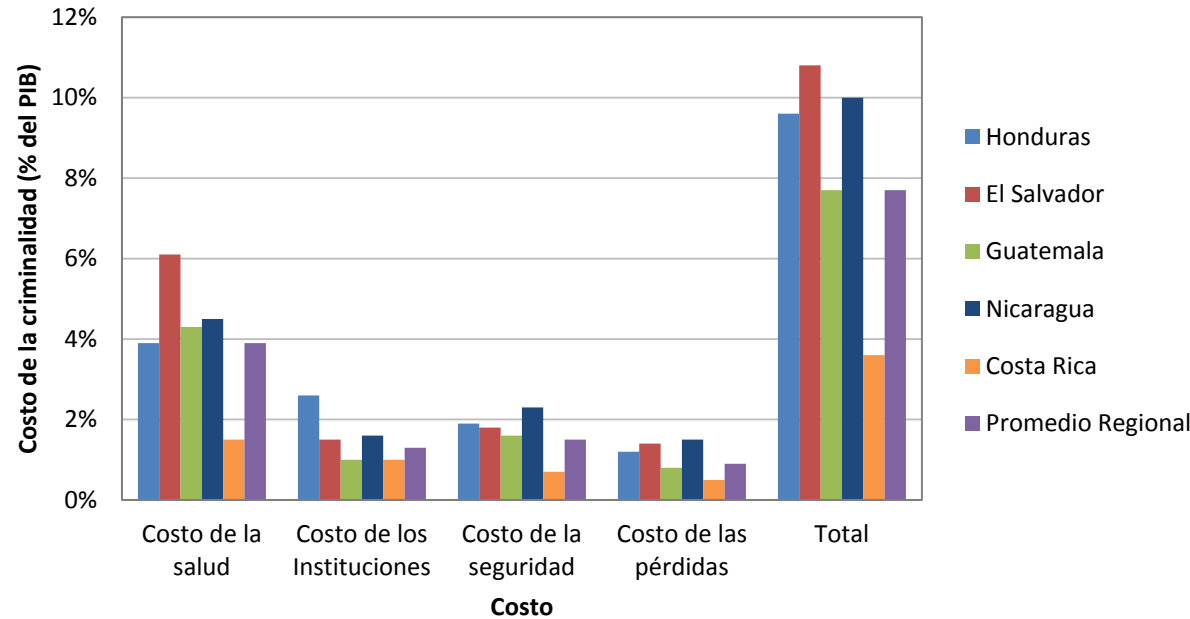


Fuente: La Oficina de las Naciones Unidas sobre Drogas y Crimen (UNODC), 2012

Las respuestas a la Encuesta de Opinión Pública Ejecutiva WEF 2012 muestran que aproximadamente un 20% de las empresas clasificaron la delincuencia y el robo como el factor más problemático para hacer negocios, siendo la respuesta más frecuente (Sección 3: Gráfico 2). La situación de la delincuencia también se ha visto deteriorada en los últimos años, con solamente un 10.8% de las empresas citando la delincuencia como su principal limitación en el año 2008. En las Encuestas de Empresas del Banco Mundial de 2010 la delincuencia ocupó la posición número tres como el principal obstáculo mencionado con mayor frecuencia, después de la corrupción y la estabilidad política. De estos datos queda clara la gravedad y persistencia de la delincuencia se percibe como un problema importante y una limitación a los negocios.

Carlos Acevedo, quien realizó un análisis sobre los costos de la criminalidad en varios países de Centroamérica, incluyendo Honduras, presenta más evidencia. Los costos se dividen en costos de salud, costos institucionales, costos de la seguridad privada y costo de materiales perdidos como porcentaje del PIB. Los resultados (Gráfico 49) que los costos de la delincuencia en Honduras representan un 9.6% del PIB al año, por debajo únicamente de El Salvador y Nicaragua y muy por encima del promedio regional.

Gráfico 49: Costo de la Criminalidad (% del PIB)

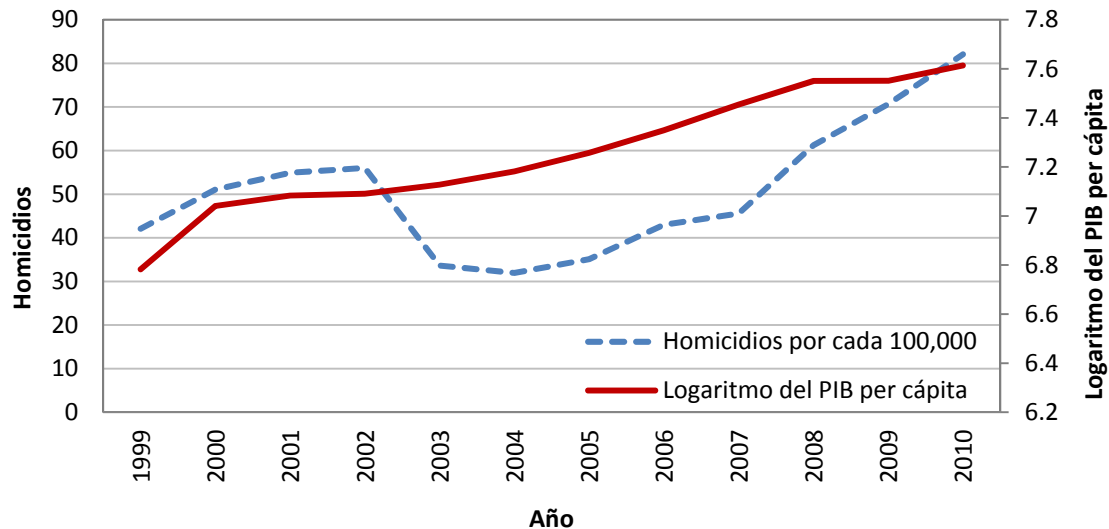


Fuente: Acevedo, 2008

Si bien los costos de la delincuencia pueden no parecer significativos si se comparan con otros países de la región centroamericana debido a que las estadísticas sobre la delincuencia en Centroamérica son considerablemente más altas que en el resto del mundo. Al comparar Honduras con el único otro país de la región sin una 'epidemia' de delincuencia (Costa Rica) vemos que la diferencia en costos PIB es grande: un 6% más de costo PIB para la delincuencia.

También deseamos analizar si las fluctuaciones de la delincuencia causan fluctuaciones en el objetivo función del crecimiento del PIB. Como puede verse en el Gráfico 50 los resultados no son concluyentes. Debido al hecho que, en los últimos 13 años, las tasas de homicidio en Honduras caerán por debajo de 30 por 100,000 (una tasa extraordinariamente alta) y toda caída en la delincuencia llevaría a un incremento retardado en el PIB y no podemos demostrar una relación directa entre estas dos variables a continuación.

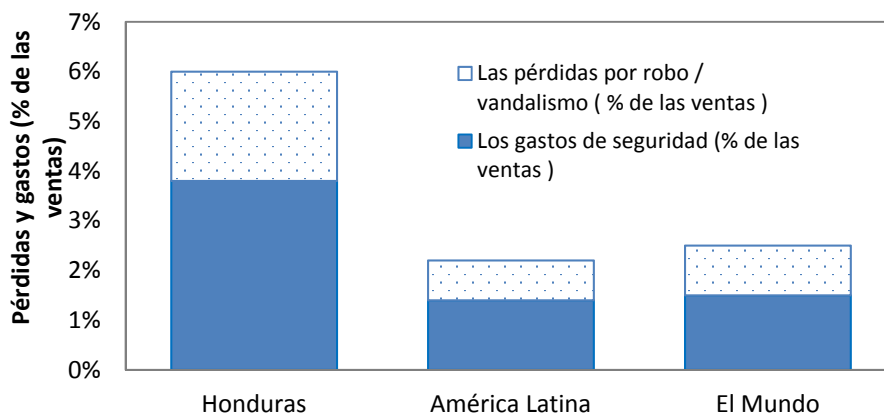
Gráfico 47: Comparación del PIB per cápita y los Homicidios



Fuente: La oficina de Naciones Unidas contra la Droga y el Delito, 2012; Indicadores de Desarrollo Global del Banco Mundial, 2012

La Encuesta de Empresas del Banco Mundial de 2010 ilustra la delincuencia como el principal obstáculo y el mayor costo para las empresas en Honduras. Las compañías hondureñas gastan un promedio del 6% de las ventas, entre costos por seguridad y pérdidas debido a robo y/o vandalismo, es más que el doble del promedio en Latinoamérica o mundial (Gráfico 51)

Gráfico 48: Criminalidad en Honduras vs. Comparadores

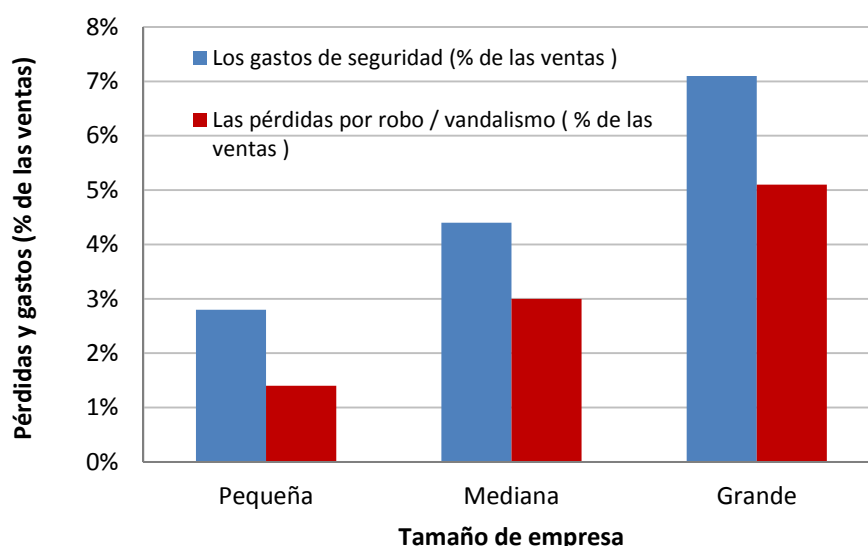


Fuente: Encuestas a las Empresas del Banco Mundial, 2010

La Encuesta de Empresas del Banco Mundial de 2010 también presenta aspectos importantes de especificidad sobre cómo estos costos afectan de forma diferente las empresas de diferentes tamaños

(Gráfico 52). Tanto los costos de seguridad y las pérdidas como porcentaje de las ventas se incrementan con el tamaño de la empresa, pero la razón no queda clara.

Gráfico 49: Costos de la Criminalidad por Tamaño de la Empresa



Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

Conclusión

Los datos sobre seguridad de Acevedo sugieren un precio sombra para la delincuencia del 9.6% del PIB. Este costo es alto incluso al compararse con el promedio de la Región Centroamericana, una región conocida por sus altas tasas de delincuencia, y es casi tres veces el costo de la delincuencia en Costa Rica, el único país en el análisis que no tiene una tasa de delincuencia epidémica. Los datos sobre costos de seguridad más las pérdidas del EEBM sugieren que Honduras tiene un costo de seguridad de más del doble que el promedio de la región o del mundo. No existe suficiente variación como para realizar un test causal de la delincuencia y la inversión. Las compañías hondureñas están activamente tratando de eludir la limitación ajustando los horarios de trabajo de los empleados y gastando más del doble del promedio regional en seguridad privada. Al ponderar esta evidencia, creemos que la delincuencia es probablemente una restricción vinculante para el desarrollo económico en Honduras.

7.1.3.6 Control de la Corrupción

El IGM define el Control de la Corrupción como "la captura de las percepciones del grado en el cual se ejerce la autoridad pública para beneficios privados, incluyendo formas pequeñas y grandes de corrupción, así como también la "captura" del estado por intereses de élites y privados. La corrupción generalmente se percibe como el uso de recursos públicos para beneficio personal (Banco Mundial 2011), puede tener un impacto en la inversión y el desarrollo al aumentar los costos del gobierno, impedir la

competencia empresarial o introduciendo favoritismos en las transacciones del mercado, así como también agregando el costo de sobornos en el sistema económico.

La forma de corrupción más mencionada en los países en desarrollo son los sobornos, cuando los funcionarios de gobierno demandan un pago no oficial para cumplir con sus deberes. Soborno que se pide por servicios es un impuesto para los negocios existentes; sin embargo, tienen costos muchos mayores para las nuevas empresas, tanto las nacionales como las extranjeras. Para las empresas existentes el costo de un servicio del gobierno es un costo oficial adicional al costo de los sobornos necesarios, el soborno no agrega costos secundarios a la empresa. Sin embargo, para las empresas nuevas no familiarizadas con el entorno comercial en el país, los costos son un costo oficial, el costo de los sobornos necesarios, y en cualquier momento y los costos monetarios incurridos por la empresa en descubrir a) si el soborno es necesario, b) a quién pagar el soborno, y c) cuando debe ofrecerse. Wei (1998) ha señalado que los costos de la búsqueda de sobornos son considerablemente más altos para la IED que para la inversión nacional.

Otras formas de soborno, además de obtener servicios, es cuando se aceptan sobornos para negar servicios. Esto es cuando las empresas tienen la opción de sobornar a los funcionarios para que dañen a sus competidores. Esta forma de soborno a menudo se encuentra en el sistema judicial y causa daños económicos significativos a la competitividad e inversión (Lambsdorff, 2003).

Además de la corrupción de los sobornos 'de arriba hacia abajo', como la malversación y el fraude, son las formas más comunes. En estos casos, los funcionarios, generalmente en puestos gerenciales, utilizan su autoridad para adjudicar trabajos y contratos en base a vínculos personales o al cambio de un pago al funcionario o al partido político del funcionario. Esto puede dañar al gobierno aumentando los costos del gobierno, reduciendo la productividad del gobierno y asignando los recursos del gobierno de forma ineficiente. Toda forma de favoritismo reduce la eficiencia del gobierno y tiene un impacto más allá de cualquier costo directo y cualquier forma de malversación que ajuste la asignación de recursos del gobierno entre los sectores tiene costos significativos para la inversión y el desarrollo.

Puesto que por mucho tiempo los hondureños han reconocido la corrupción como un problema, los últimos gobiernos han emprendido varias iniciativas incluyendo el Plan del Ejecutivo contra la Corrupción, del pasado mes de septiembre 2007 que establece 45 acciones y presentaba una serie de informes trimestrales que documentaban la implementación de este plan.⁶⁰ En el Plan de Cierre para el Plan Ejecutivo Contra la Corrupción de agosto de 2010, el GDH presentó los resultados de los esfuerzos del período 2006-2010 que cubre varias administraciones. Encuentra que 40 de las 45 acciones del plan de 2007 habían sido finalizadas y que de las 44 acciones adicionales a las que se comprometió la administración Lobo 40 ya habían sido finalizadas. Las 80 acciones realizadas a lo largo de varios años

⁶⁰ Este es solamente un ejemplo reciente, pero Honduras tiene varias iniciativas para luchar contra la Corrupción, incluyendo la Convención Interamericana Contra la Corrupción de la OEA de 1998, Consejo Nacional Anticorrupción 2001, Acuerdo Ejecutivo No 064-2002 - Estrategia Anticorrupción para Honduras.

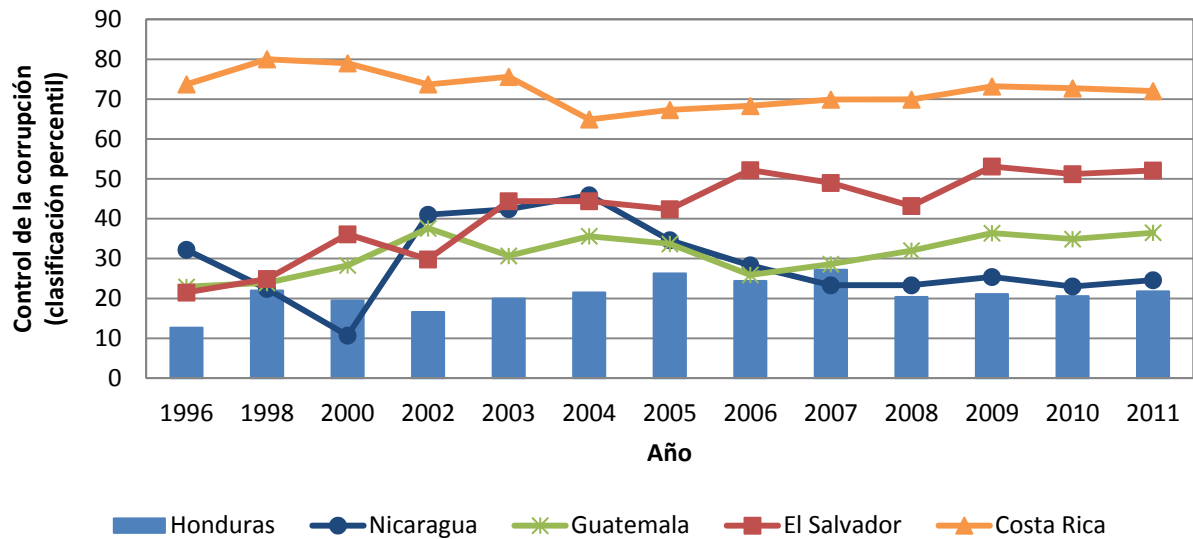
incluyen importantes logros, pero las medidas contra la corrupción siguen siendo altas.⁶¹ Por qué es una pregunta muy importante, fuera del alcance de este documento, pero debería ser objeto de otros estudios. Este informe no observa una falta de acción en la implementación de la reforma del servicio civil y la reforma del financiamiento de campañas. Así mismo, las bajas tasas de procesamiento de casos de corrupción y la impunidad que la promueve podrían explicar las razones por las cuales el control de la corrupción es un indicador que no ha mejorado.

El precio de la corrupción por su naturaleza es muy difícil de medir. Son tanto los efectos directos del aumento en el tiempo y dinero para realizar los trámites y otros procesos reglamentarios como los costos indirectos de recibir servicios públicos de baja calidad (ej. infraestructura y nivel educativo de la fuerza laboral). Iniciamos esta sección analizando las amplias medidas de la corrupción.

a. Amplias Medidas de la Corrupción.

Honduras está clasificada entre los últimos países de Latino América desde el principio del Indicador de Control de la Corrupción IGM en 1996. En 2011, Honduras mostró un pequeño incremento en el indicador de Control de la Corrupción, sin embargo continúa siendo el más bajo de Centroamérica, con una clasificación de 21.8 (Gráfico 53).

Gráfico 50: Control de la Corrupción



Fuente: Kaufman D., A. Kraay, and M. Mastruzzi (2010) World Governance Indicators

⁶¹ Cabe notar que los autores no han verificado la evidencia de la finalización de estas acciones y si bien algunas acciones están marcadas como finalizadas, las clasificaríamos como en curso, estamos de acuerdo que muchas acciones han concluido.

Uno de los indicadores más mencionados sobre la corrupción es el provisto por Transparencia Internacional. Su Índice de Percepción de la Corrupción compila datos de encuestas y clasifica a los países en términos del "grado en el cual se percibe que existe corrupción entre los funcionarios públicos y los políticos".⁶² Honduras clasificó en el número 26 de 32 países en América Latina y 133 de 176 al nivel mundial.

Cuadro 17: Calificaciones del Índice de Corrupción de Países Seleccionados, 2012

País	Puntuación	Lugar
Honduras	28	133
El Salvador	38	83
Guatemala	33	113
Costa Rica	54	48
Nicaragua	29	130
Panamá	38	83

Fuente: Transparencia Internacional, 2012

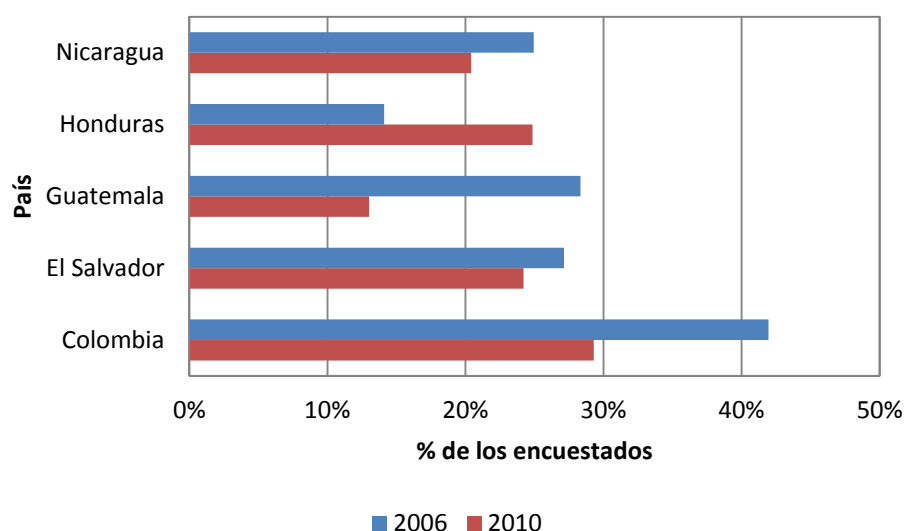
En la encuesta de Opinión Ejecutiva WEF, 16% de los encuestados respondieron que es el principal obstáculo al crecimiento (convirtiéndola en el segundo obstáculo más reportado después de la delincuencia). En la encuesta EEBM, la corrupción se menciona como un obstáculo grave o importante para más que la mitad de las empresas (el más alto de 16 obstáculos) y las pequeñas y medianas empresas lo consideran el segundo obstáculo más grande y es el tercero para las grandes empresas. Claro está que las empresas perciben la corrupción como una limitación muy importante.

b. Corrupción Judicial

Gráfico 54 a continuación muestra el acuerdo de los ciudadanos con la declaración de que el sistema de los tribunales es justo, imparcial y no corrupto. Una calificación de .5 demostraría que los que estuvieron de acuerdo con la declaración son el mismo número que estuvo en desacuerdo, pero ninguno de los países demuestra a continuación confiar mucho en su sistema judicial. Honduras es el único país donde esta calificación mejoró de 2006 a 2010, pasando de 0.14 a 0.25, no obstante, esto significa que el 78% está totalmente en desacuerdo o tienden a no estar de acuerdo que el sistema judicial es imparcial, justo y no corrompido y solamente un 22% están muy de acuerdo o tienden a estar de acuerdo.

⁶² Para más información, vea la nota metodológica para el Índice de Percepción de la Corrupción de Transparencia Internacional (http://www.transparency.hu/Corruption_Perceptions_Index).

Gráfico 51: Índice del Acuerdo que "El sistema Judicial es justo, imparcial y no corrupto"



Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2006 y 2010

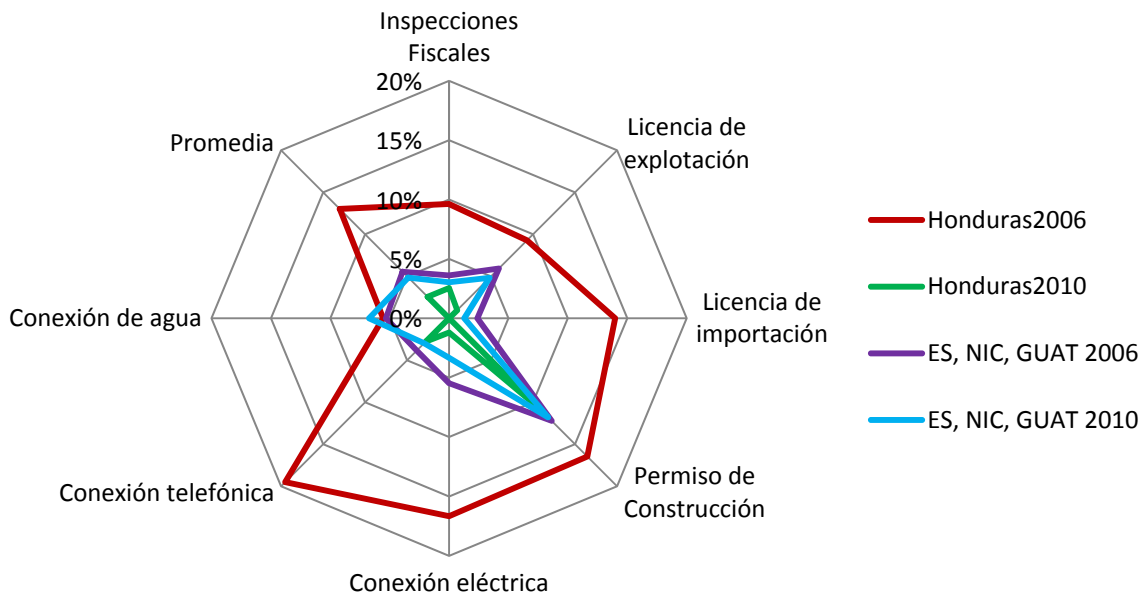
*Nota: El índice es 0 - 100, donde 0 es todos en fuerte desacuerdo y 100 es todos fuertemente en acuerdo, se calcula como $0.5 + 0.5 * (\text{fuertemente de acuerdo} - \text{fuertemente en desacuerdo}) + 0.25 (\text{tiende a estar de acuerdo} - \text{tiende a estar en desacuerdo})$ Costa Rica no cuenta con datos para el año 2006 pero obtuvo un 0.34 en 2010.*

c. Sobornos por permisos/conexiones

La encuesta EEBM pregunta sobre si se solicitan regalos o pagos informales para emitir varias licencias y permisos. En 2006, Honduras estaba muy por encima de la norma para Centroamérica (línea roja en el Gráfico 55 más abajo) y su promedio en todas las siete preguntas era entonces el más alto en la región centroamericana en un 13%.⁶³ En el año 2010 (línea verde adentro), el promedio para las siete preguntas para Honduras cayó a 3%, el nivel más bajo en América Central. Por consiguiente, de los diferentes tipos de corrupción, los sobornos por permisos parecieran ser menos problemático en Honduras, ya que pareciera que este tipo de corrupción ha disminuido desde 2006 a 2010.

⁶³ El promedio centroamericano incluye estimados para El Salvador, Nicaragua y Guatemala en 2006 y 2010

Gráfico 52: Porcentaje de entrevistados a los que se les ha pedido dar un regalo/pago informal por...



Fuente: EEBM 2006, 2010

d. Gestión de las Finanzas Públicas

La transparencia fiscal es un elemento importante de la Rendición de Cuentas y puede también ser una herramienta eficaz para controlar la corrupción. El Índice de Presupuesto Abierto, construido por el Proyecto Internacional de Presupuesto, es una evaluación bianual del nivel de transparencia en los presupuestos del gobierno nacional. En el año 2010, la calificación del Índice de Presupuesto Abierto de Honduras fue 11 de 100, clasificando 80 entre 94 países. La baja calificación de Honduras fue en parte el resultado de la extraordinaria situación política del país en el año 2009. Normalmente el OBI se realiza cada dos años, pero con miras a mejorar los datos disponibles al MCC en relación a los resultados de Honduras en las áreas medidas por los criterios de elegibilidad de la MCC, la MCC financió una evaluación en 2011. Esta evaluación la realizó la Fundación Democracia sin Fundación Democracia con asistencia técnica del IBP.⁶⁴ El informe "encontró que el gobierno publicó siete de los ocho informes de presupuesto clave, de acuerdo a los criterios utilizados para evaluar la disponibilidad pública de estos informes en la Encuesta de Presupuesto Abierta ... Por el contrario, nuestra evaluación previa reportó que el gobierno solamente había publicado tres de los ocho informes de presupuesto clave"

⁶⁴ El informe no está basado en una implementación completa de la Encuesta, más bien la evaluación se prepare durante un periodo de seis semanas entre julio y agosto del 2011, la que solo usó una porción de la metodología de la Encuesta de Presupuesto Abierto y no requirió la revisión por pares.

Así mismo, el GDH en años recientes ha mejorado la gestión de finanzas públicas. En 2010, la UE financió la Evaluación de Gasto Público y Rendición de Cuentas Financiera (PEFA, por su sigla en inglés) y en respuesta, el GDH elaboró y ejecutó un plan para mejorar su desempeño en la PEFA. Con el fin de medir el cambio en el desempeño como resultado del plan de acción, MCC financió un PEFA en 2011. El estudio de 2011 encontró mejoras en 1) credibilidad presupuestaria, exhaustividad y transparencia; 2) ejecución presupuestaria; y 3) contabilidad. Después del PEFA de 2011, Honduras desarrolló otra acción para abordar mejor la gestión de las finanzas públicas y el PEFA de 2012 encontró una mejoría en el desempeño en 1) controles internos sobre gastos, 2) informes sobre fondos extra presupuestarios y 3) escrutinio del congreso de los informes de presupuesto y auditorías. Si bien se han logrado mejoras significativas, todavía existen desafíos en los controles extra presupuestarios y las adquisiciones. El GDH se encuentra actualmente en el proceso de desarrollar un plan para abordar los aspectos identificados en el PEFA de 2012.

7.1.3.7 Conclusión

Gobernabilidad incluye un gran número de elementos que podrían provocar problemas de apropiabilidad para los inversionistas y que puedan también afectar la provisión de factores de producción considerados en la siguiente sección. Muchos de los elementos de gobernabilidad interactúan en formas complejas y difíciles de medir. En la mayoría de los casos no es posible estimar un precio sombra y se debe proceder de forma más informal pero aun así una metodología orientada a datos. Utilizamos la taxonomía provista por los Indicadores del Instituto de Gobernabilidad del Banco Mundial y donde apropiado se subdividen ciertos elementos de gobernabilidad.

Empezamos analizando las amplias medidas de gobernabilidad provistas por el IGM que muestran que obtiene una calificación muy por debajo del promedio regional en Estado de Derecho y control de corrupción. Luego, se analizó en mayor detalle cada una de las áreas de gobernabilidad:

- Voz y Rendición de Cuentas: Siempre y cuando el TSE y otras entidades del Gobierno de Honduras puedan alcanzar los compromisos antes mencionados, el proceso electoral no debería ser una restricción vinculante para el crecimiento. La violencia continúa contra los periodistas, incluyendo no solo los asesinatos, sino también las amenazas de violencia, han llevado a una autocensura de los medios de comunicación. Si bien carecemos de información sobre los motivos de todos los asesinatos de los periodistas, dado el número relativo a la población es casi seguro que algunos de estos asesinatos fueron motivados por su profesión. Este es un síntoma de la restricción de la *Criminalidad y Seguridad* que se identifica más adelante en este documento. También se podría argumentar que ese auto-censura de los medios de comunicación resultante contribuye como una causa de otra restricción identificada en el documento de la falta de eficiencia y transparencia del estado.
- Estabilidad Política: Aun queda trabajo por hacer en la implementación de las recomendaciones de la Comisión de la Verdad para minimizar aún más el riesgo de inestabilidad política, sin embargo, esto no parece ser una restricción vinculante. Menos

del 1% de los ejecutivos entrevistados por el Foro Económico Mundial (WEF) citó la inestabilidad del gobierno/golpes como el factor más problemático para los negocios.

- Calidad Regulatoria: La calidad regulatoria ha mejorado en años recientes y está por encima del promedio de la región centroamericana. Tanto en las entrevistas como en las encuestas, las empresas se quejaron por la inconsistencia e ineficiencia de la regulación comercial, sin embargo, pareciera que este es un problema de implementación de las leyes y no un problema con las leyes mismas - un problema de efectividad del gobierno. El salario mínimo relativamente alto y las regulaciones laborales rígidas probablemente impiden la inversión. Sin embargo, los empleadores califican las reglamentaciones laborales rígidas solo como el obstáculo número 8 de 16 factores. El alto salario mínimo probablemente aumenta la informalidad y reduce el empleo, pero probablemente no sea la restricción más vinculante para la mayoría de las inversiones.
- Efectividad Gubernamental: Comparado con todos los países, en el indicador IGM coloca a Honduras en la posición del percentil 34, muy por debajo del promedio Latinoamericano del percentil 58. También de preocupación, la "Reforma Estado del Estado en Latino América" por Eduardo Lora reporta que el Banco Mundial ha calificado a Honduras como el país con la capacidad operativa del gobierno más baja en Latinoamérica.⁶⁵ En las consultas con el sector privado, la eficiencia del gobierno y la seguridad jurídica fueron mencionados como limitaciones severas al incremento de las inversiones.
- El Estado de Derecho: Honduras ocupa la posición del percentil 21 en el nivel global del indicador del Estado de Derecho del IGM, muy por debajo del promedio regional del 52. Se analizaron tres áreas individuales del Estado de Derecho: Entorno Legal Comercial, Derechos de Propiedad y Criminalidad. La ejecución de contratos es lenta y costosa en Honduras, no obstante pareciera que el arbitraje funciona bien. Los derechos de propiedad son una limitación importante para las grandes inversiones en agricultura, pero no para otro tipo de inversiones. La delincuencia impone un alto costo para las empresas quienes la califican como el principal obstáculo. Las empresas están intentando activamente superar este obstáculo.
- Control de la Corrupción: A pesar de la implementación de una serie de acciones contra la corrupción, Honduras ocupa el percentil 22 al nivel global en el indicador de control de corrupción IGM. Tanto el WEF y EEBM muestran que las firmas consideran que la corrupción es uno de los principales obstáculos al crecimiento económico. El costo total de la corrupción incluye tanto los costos directos para las firmas en tiempo y dinero para navegar los requerimientos reglamentarios y en el caso de los proveedores, obtener

⁶⁵ El Estado de las Reformas del Estado en América Latina <http://idbgroun.org/WMSfiles/products/research/books/b-616/files/cap4.pdf>

contratos y recibir el pago, así como los costos indirectos de tener que sufrir deficiencias en infraestructura y una fuerza laboral menos educada de lo que podría ser en otro caso.

Al ponderar toda la evidencia, somos de la opinión que existen dos restricciones vinculantes al crecimiento:

1. La Criminalidad es una restricción porque:

- La tasa de homicidios actual en Honduras es la más alta del mundo.
- El EEBM calcula que precio sombra es alto ya que el costo de seguridad más las pérdidas se estiman en un 6% de las ventas, tres veces el promedio de 2% las venta en promedio en Latinoamérica.
- Al preguntar cuáles son los principales obstáculos a la inversión, las empresas clasificaron la delincuencia como 4 de 16 en el EEBM de 2010, y el 1ero de 16 en la reciente encuesta WEF.

2. La eficiencia, transparencia y consistencia del gobierno es una restricción porque:

- Las empresas clasifican la corrupción y la burocracia gubernamental ineficiente como el 2ndo y 3er factores más problemático para hacer negocios (después de la delincuencia, WEF).
- Muchos de los desafíos en otras áreas (infraestructura y educación) tienen su causa raíz en la eficiencia del gobierno.
- En relación a otros países, Honduras obtiene una calificación muy baja en las medidas de corrupción (tanto IGM y Transparencia Internacional).

7.2 Retornos sociales bajo

7.2.1 Infraestructura

Este análisis considerará la infraestructura en relación a las telecomunicaciones, la electricidad, el transporte y el agua.

7.2.1.1 Telecomunicaciones

La infraestructura de telecomunicaciones de Honduras es capaz de proveer líneas fijas, teléfonos móviles e internet de banda ancha. Los dos factores clave para las telecomunicaciones si el acceso a los teléfonos, ya sea móviles o líneas fijas, limitan la comunicación y si el acceso y fiabilidad del internet restringe la capacidad de investigar, analizar y transferir datos.

En Honduras las suscripciones a los teléfonos celulares han ido en aumento en los últimos años. El número de suscripciones por 100 habitantes se ha más que duplicado en los últimos tres años. No obstante, el número de usuarios de internet por 100 ha aumentado a un ritmo bastante lento en la región, alcanzando únicamente 11.1% en 2010. Cuadro 18 muestra una comparación de las suscripciones de teléfonos celulares e internet.

Cuadro 18: Suscripciones de Telefonía Celular e Internet por 100 Personas

País/Región	Teléfono Celular por 100		Uso del Internet por 100	
	2007	2010	2007	2010
Honduras	58.5	125.1	9.4	11.1
Ingreso Bajo	14.3	33.0	2.2	5.4
El Salvador	100.6	124.3	6.1	15.0
Guatemala	89.1	125.6	7.3	10.5
Belice	38.0	56.3	10.2	12.7
Nicaragua	45.0	65.1	3.9	10.0
Costa Rica	33.9	65.1	28.4	36.5
Panamá	89.9	184.7	22.3	42.8
Ghana	33.5	71.5	3.9	9.6
Tanzania	20.1	46.8	7.2	11.0

Fuente: Indicadores de Desarrollo Globales del Banco Mundial, 2011

Honduras tiene más de 100 proveedores de servicios de internet y tanto las suscripciones de internet y teléfono se ofrecen a tasas competitivas: Los servicios de internet por banda ancha se proveen a una tasa base de 15 USD por mes y la cobertura de telefonía celular a una tasa base de US\$ 0.05 por minuto⁶⁶. Hondutel, la institución de telecomunicaciones del gobierno controla las llamadas internacionales.

⁶⁶ Portal de Transparencia en Honduras, 2012

Actualmente, los sub operadores deben operar como contratistas de Hondutel y los esfuerzos por liberalizar el mercado a través de una factura de telecomunicaciones son constantes desde diciembre de 2012.⁶⁷ A pesar de la autoridad de la empresa estatal Hondutel, ni las empresas internacionales o locales identifican la infraestructura de telecomunicaciones como una limitación. El internet es prevalente tanto en Tegucigalpa como en San Pedro San Sula y utilizada ampliamente por las empresas medianas y grandes.

Cuadro 19: Uso del Internet por las Empresas

País/Región	% de Compañías con su propio Sitio web	% de Compañías que utilizan el Correo Electrónico para fines de Publicidad
Honduras	35.3	59
Latino América/Caribe	44.8	82.9
El Salvador	51.9	88.1
Guatemala	49.9	82
Belice	27.8	85
Nicaragua	36.9	67.7
Costa Rica	54	88.6
Panamá	40.5	67.7
Ghana	8.2	27.1
Tanzania	16.3	41.7

Fuente: Indicadores de Desarrollo Globales del Banco Mundial, 2011

Si bien las suscripciones a los teléfonos en Honduras son más altas que en la mayoría de los países de la región, el uso de internet entre la población y el uso del internet para propósitos comerciales (publicidad, comunicación, etc.) es más bajo que en la mayoría de los competidores regionales. Sin embargo el acceso a todas las formas de telecomunicaciones, es competitivo. Las telecomunicaciones no se consideran una restricción para la economía de Honduras.

7.2.1.2 Energía

El sector energético en Honduras es un sector integrado verticalmente administrado por la compañía estatal de servicios públicos, Empresa Nacional de Energía (ENEE) con participación privada únicamente en la generación. ENEE, además de ser el principal productor de energía, es el único distribuidor también. En 1994 se hizo un intento de aumentar la competencia en el sector energético, desagregando la distribución, la transmisión y la generación de energía. Cierta parte para la generación se privatizó y actualmente un 67% de la generación es privada, sin embargo, la transmisión y distribución sigue siendo manejada íntegramente por la ENEE. Aunque en 1994 se creó la Comisión Nacional de Energía (CNE) con el fin de facilitar el desarrollo del sector, nunca se fortaleció como para poder cumplir todas sus

⁶⁷ El Banco Mundial, Evaluación del Clima de Inversión, 2004

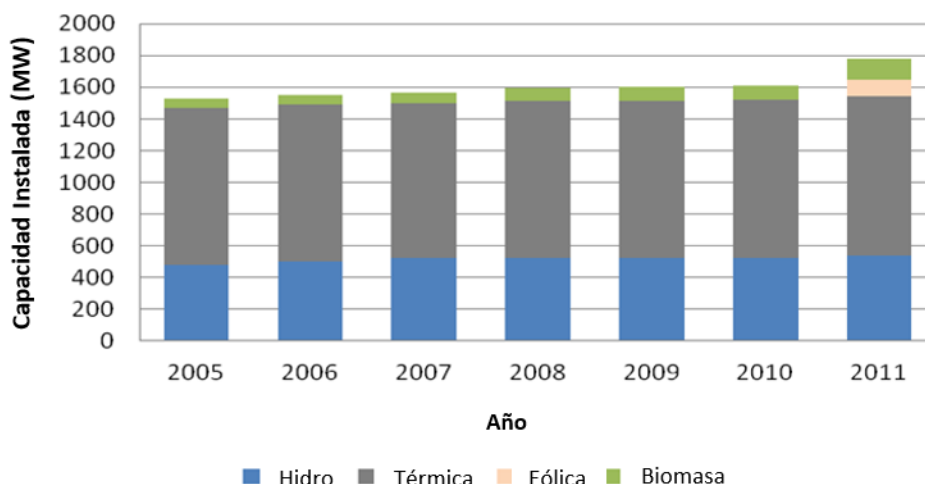
responsabilidades de acuerdo a la ley, pero por defecto la ENEE juega un papel preponderante en el establecimiento de la política energética.

La Energía se ha vuelto un tema de cada vez mayor preocupación para el Gobierno de Honduras en la última década, con el ex presidente Manuel Zelaya declarando una emergencia energética en el año 2007. Desde entonces, el gobierno ha buscado formas de promover la participación de energía renovable en el sector. En octubre de 2007, el Congreso adoptó la Ley de Promoción a la Generación de Energía Eléctrica con Recursos Renovables (Decreto 70-2007) que concede varios beneficios a la generación con recursos renovables, incluyendo varias exenciones de impuestos. En 2010, se emitió la Ley de la Visión de País y el Plan de Nación,⁶⁸ y entre sus objetivos el de aumentar la participación de energía renovable hasta un 80% para el año 2022. Este mismo año, el gobierno tomó un paso muy importante cuando por la primera vez la ENEE realizó un proceso de licitación pública para comprar energía eléctrica de renovables. Como resultado se otorgaron 48 proyectos con Contratos de Compra de Energía (PPA) por un total de 708 megavatios (MW) de energía renovable y una inversión estimada de aproximadamente USD 2.5 mil millones.

a. Generación y Demanda de Energía Eléctrica

El gráfico a continuación (Gráfico 56) muestra que la capacidad instalada en Honduras es: térmica (57%), recursos hidroeléctricos (35%), y un 8% de eólica y biomasa.

Gráfico 53: Capacidad Instalada de Generación por Tipo, 2005 - 2011



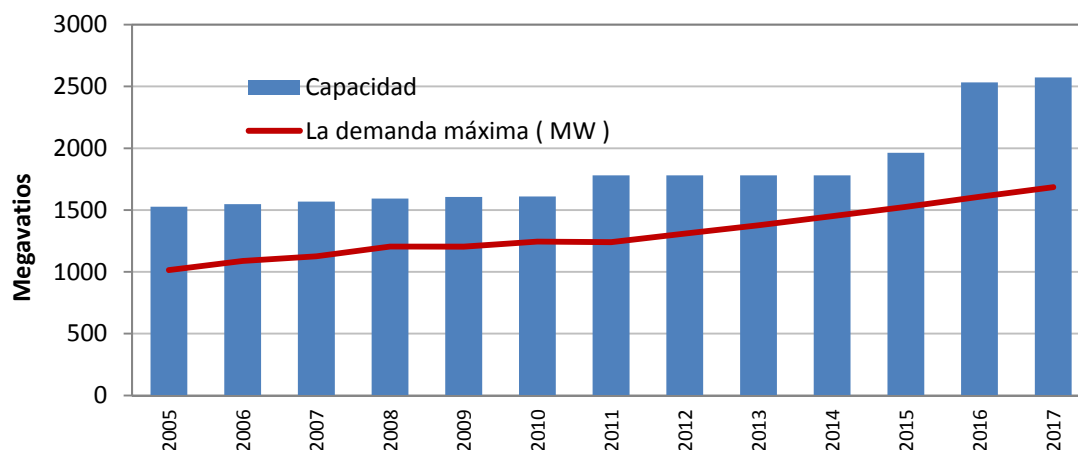
Fuente: Empresa Nacional de Energía, 2012

La capacidad de generación de energía eléctrica se ha incrementado en un promedio del 5.6% al año desde el año 2000 y su capacidad en 2011 era de 1780 MW (Gráfico 57). En los últimos años, con la

⁶⁸ http://www.hondurasemb.org/boletines-de-prensa/9_septiembre_2010/RESUMEN_DEL_VISION_DE_PAIS_Y_PLAN_DE_NACION,_AGOSTO_2010.pdf

aprobación de asociaciones público-privadas (APPs) en energía generada con recursos de biomasa, eólicos e hídricos, Honduras ha venido disminuyendo su dependencia en fuentes de combustibles térmicos (sobre todo importado).⁶⁹

Gráfico 54: Oferta y Demanda de Energía



Fuente: Empresa Nacional de Energía, 2012

La oferta de energía sustentable aumentó en 2011 con un proyecto eólico de 100 MW y se espera que continúe creciendo con proyectos futuros hidroeléctricos y eólicos como indica el plan de expansión de la ENEE que a continuación se presenta. Se espera que la oferta total de oferta en Honduras alcance 3000 MW para el año 2030, indicando un crecimiento de la oferta esperada de un 3.1% por año.⁷⁰ Existe cierta inquietud sobre el hecho que la mayoría de la capacidad instalada será renovable, lo que tiende a ser inestable (ya que se depende en las condiciones climáticas para garantizar la generación). Por ejemplo, la ENEE predice que los niveles de precipitación serán insuficientes en 2013 para llenar las presas de las grandes plantas hidroeléctricas. Afortunadamente, recientemente la ENEE firmó tres PPA (todos de generación eólica) que incrementarán la capacidad instalada en unos 90 MW y esto ayudará a compensar en el caso que haya poca lluvia.

Existe una amplia gama de costos energéticos por planta (a continuación) y algunas tienen costos considerablemente más altos que las tasas que se cobran por energía eléctrica, lo que contribuye al actual déficit de la ENEE. El margen de costos se atribuye en gran parte a plantas obsoletas, la dependencia en fuentes energéticas importadas, y compras directas.

⁶⁹ Problemas y Opciones del Sector Energético de Honduras, 2010

⁷⁰ Ibid.

Cuadro 20: Costos de Producción por Planta

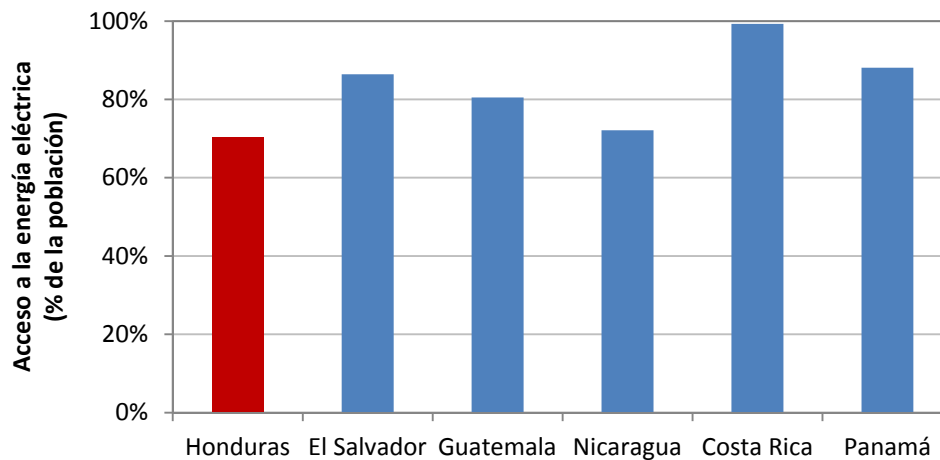
Planta	MW	Costo por kilovatio hora
Lufussa II		0.16
Choloma III (ENERSA)		0.16
Parkdale Mills NACO > 45% FP		0.20
Parkdale Mills NACO <45% FP		0.20
Plana Fuji La Ceiba, 50% FP		0.22
Lufussa 1 Excedente 30-50 MW		0.22
Lufussa II		0.24
Choloma 1 EMCE		0.24
Choloma III (ENERSA) 30 MW Asociada		0.24
ELCOSA	80	0.24
Nacional de Ingenieros TC		0.29
Lufussa 1	38.6	0.30

Fuente: Situación de la EERR 2012

b. Transmisión y Distribución

El acceso a la electricidad es de casi un 95% en las principales ciudades de Tegucigalpa y San Pedro Sula; sin embargo el acceso se vuelve más difícil en las áreas rurales con un promedio del 44.6% de acceso en las regiones rurales. **Error! Reference source not found.** muestra un desglose del acceso a la energía eléctrica para Honduras y países de comparación. Como se observa, Honduras es el país con el menor desempeño en la región.

Gráfico 55: Acceso a la Energía Eléctrica (% de la Población)



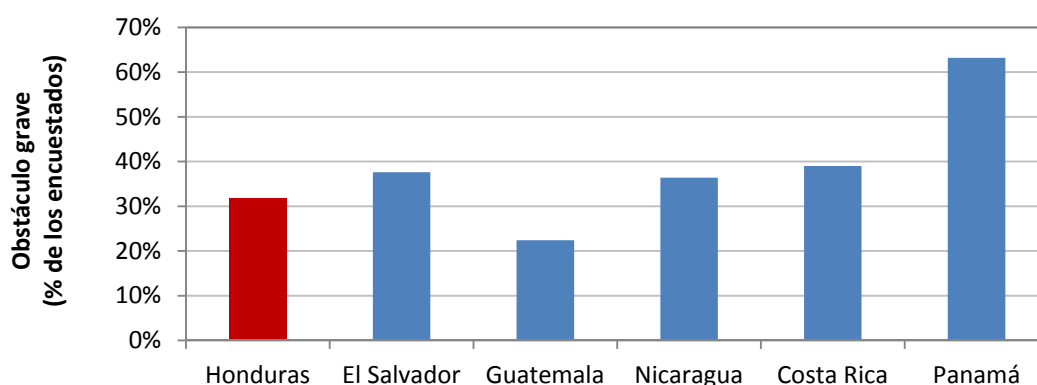
Fuente: Indicadores de Desarrollo Global del Banco Mundial, 2012

Los cortes de luz durante horas hábiles en Honduras se dan a una tasa del 2.3 por mes, lo que está un poco por encima del promedio regional del 2.5. Sin embargo la duración de un corte típico es del 3.3 horas, lo que es mayor al promedio centroamericano de 2.5 horas. Como resultado de las pérdidas debidas a estos cortes de energía eléctrica se estiman en un 2.3%, muy por encima del promedio de 1.1% de los competidores regionales. En 2011, el racionamiento de energía eléctrica localizado y la inadecuada estructura de transmisión dio lugar a apagones y racionamiento de la energía eléctrica. Estos apagones no se debieron a una generación inadecuada, sino que resultan del mantenimiento inadecuado en las líneas de transmisión y subestaciones, vandalismo en las torres de transmisión (robo de los materiales que venden por dinero) y la inadecuada infraestructura de transmisión (por ejemplo, problemas de bajo voltaje en la región occidental del país donde las líneas de transmisión se han extendido hacia el occidente sin una planificación apropiada).

c. Aplicación de Pruebas HRV

Aproximadamente un tercio de las empresas que participaron en las Encuestas de Empresas del Banco Mundial consideran que la energía eléctrica se define como un obstáculo grave o muy grave, pero esto coloca en el 5^{to} lugar de 16, y 7^{to} de 16 de los obstáculos principales. Así mismo, como se muestra a continuación, esta respuesta no es particularmente alta comparado con otros países (Gráfico 59).

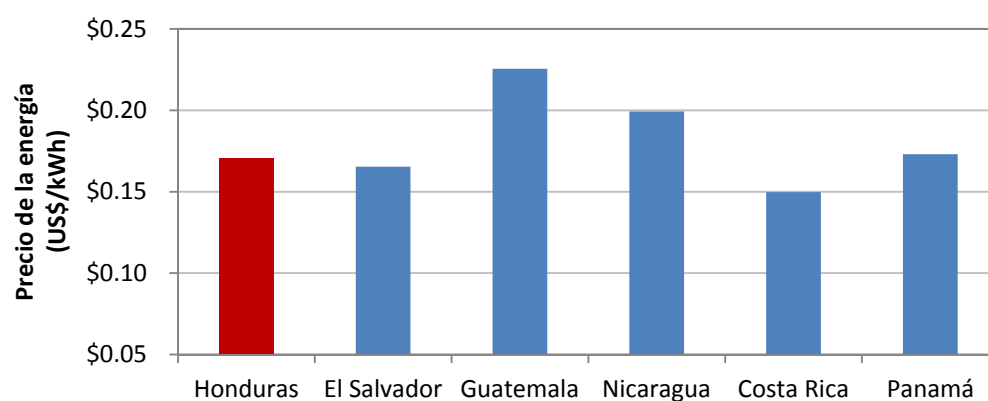
Gráfico 59: Porcentaje de Entrevistados que Identifican la Electricidad como un Obstáculo Grave



Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

La primera prueba analiza si el precio sombra para el factor es alto. El costo de la energía eléctrica en Honduras es en promedio US\$ 0.17 por kWh para propósitos industriales, lo que se encuentra dentro del rango de los competidores regionales (Gráfico 60). Para uso residencial, el costo de la electricidad es de US\$ 0.07 por kWh para los primeros 100 kWh y US\$ 0.136 por kWh en adelante. Con el fin de aumentar la accesibilidad, las familias que consumen menos de 150kWh por mes no pagan por la electricidad, de allí el bajo costo residencial en Honduras. Este subsidio, junto con el incremento en los precios del combustible internacional, ha dado lugar a continuas y considerables pérdidas en la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE). El costo financiero para el año 2012 fue de US\$ 234 millones, aproximadamente el 1% del PIB.

Gráfico 56: Precio de la Energía (US\$/kWh) para Uso Industrial



Fuente: CEPAL, 2011

Si la confiabilidad de la electricidad es una limitación a hacer negocios en Honduras, esperaríamos que muchas empresas invertirían en generadores privados. Es improbable que las industrias intensivas en electricidad mantengan rentabilidad con el uso de generadores privados. No obstante, generadores

pueden ayudar evitar ciertas pérdidas causadas por cortes de electricidad. La Encuesta a las Empresas del Banco Mundial estima que 26.3% de empresas en Honduras tiene un generador privado (Cuadro 21). Esto está por debajo del promedio regional (28.1%) y por debajo del promedio de cualquier otra parte del mundo, excepto de los países de ingresos altos del OCDE y Europa del Este. El monto de energía eléctrica derivada de generadores privados está por encima de la mayoría de los competidores regionales, pero todavía es relativamente pequeña, el 2.3% de la energía eléctrica total.

Cuadro 21: Propiedad y Uso de Generadores Privados, Centroamérica

	Porcentaje de compañías con generador privado	% de Electricidad del Generador Privado
Honduras	26.30%	2.30%
Latino América/Caribe	28.10%	2.10%
El Salvador	24.50%	0.40%
Guatemala	16%	0.90%
Belice	15.40%	0.30%
Nicaragua	32.60%	3.50%
Costa Rica	24.20%	0.20%
Panamá	12.90%	1.20%
Ghana	26.60%	7.80%
Tanzania	45.70%	16.80%

Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

En el panorama económico se ha demostrado que los sectores de crecimiento más rápido en la economía hondureña son manufactura, maquila, comunicaciones y finanzas, mientras que la agricultura ha sido uno de los sectores de crecimiento más lento. La economía hondureña ha estado pasando rápidamente a una economía intensiva en manufactura con mayor dependencia en la electricidad. No existe evidencia de crecimiento muy lento en los sectores debido a falta de electricidad a través costos altos o acceso inestable.

d. Costos Fiscales del Sector

A partir de 2011 el 27.2% de toda la producción de energía eléctrica se perdió en la distribución, más alto que en cualquier país de Centroamérica aparte de Nicaragua y la única tasa de pérdida de distribución que ha ido en aumento en los últimos años.⁷¹ Aproximadamente el 70% de estas pérdidas se debieron al robo y mediciones de contadores inexactas (pérdidas no técnicas), mientras que el resto de las pérdidas técnicas se dieron en el sistema de transmisión. Debido al alto costo de la energía y a las altas pérdidas (que no se transfieren plenamente a las tarifas), la ENEE ha venido operando con pérdidas de cerca de 2.2% del PIB en años recientes. La ENEE representa un 7C% de la deuda externa total de Honduras. En

⁷¹ ESMAP, 2010

2011, las pérdidas netas de la ENEE fueron de US\$180 millones y aumentaron a \$234 millones en 2012.⁷² El plan estratégico de la ENEE para 2012-2014 apunta a reducir la dependencia de la ENEE en el apoyo del gobierno y eventualmente lograr utilidades netas reduciendo las pérdidas de distribución de 11.4% para 2015. Debido a que en los últimos diez años las pérdidas de distribución se han incrementado constantemente, el éxito del plan estratégico de 2012-2014 es incierto.

e. Conclusión

Los precios actuales de la electricidad son relativamente altos comparados con las normas históricas, pero no en comparación con los demás países centroamericanos. Sin embargo, el sector energético presenta desafíos muy serios. Las altas pérdidas no técnicas en la distribución, los subsidios a usuarios residenciales y comerciales y las bajas tasas de recolección de La Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE), una empresa estatal, contribuyeron todos al déficit de US\$234 millones en 2012. Los precios de la electricidad se han mantenido en un nivel competitivo a través de subsidios importantes y la acumulación de la deuda gubernamental. Si el origen de las pérdidas financieras de la ENEE y su dependencia en la energía térmica no se resuelve, la deuda del gobierno resultante o el incremento en los precios de la energía eléctrica podría limitar el crecimiento.

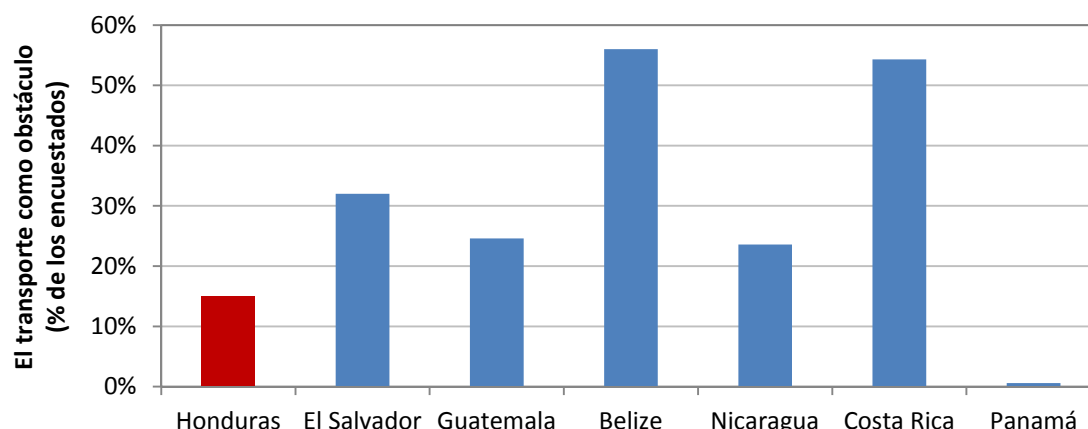
7.2.1.3 Transporte

El transporte puede actuar como limitación al imponer altos costos para el movimiento de bienes, una tasa de pérdida alta debido a roturas y derrames y dejando algunas partes del país inaccesible. Esta sección analizará cómo la calidad de las carreteras, puertos y el transporte aéreo afectan el crecimiento.

El número de empresas en la EEBM que identifican el transporte como un obstáculo grave o muy grave es bajo en la región en un 14% (Gráfico 61) y menos que 3% lo identificaron como su mayor obstáculo. El promedio de los países de comparación a continuación es 29%, para la cifra anterior. Esto podría indicar que el transporte no es una restricción; sin embargo, puede también ser la causa de empresas de transporte-intensivo eviten Honduras.

⁷² SEFIN

Gráfico 57: Porcentaje de Entrevistados que Identifican el Transporte como un Obstáculo Grave



Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

a. Carreteras

La red vial de Honduras consiste de 14,238 km de carretera, de la cual un 22% está pavimentada. La principal (pavimentada) conecta el corredor logístico norte-sur, conecta Tegucigalpa, San Pedro Sula y el principal puerto del Atlántico de Puerto Cortés. Casi un cuarto (22%) de las exportaciones de Honduras son para países de la región centroamericana y se exportan principalmente por carretera;⁷³ mientras otro 65% se exporta a los Estados Unidos, sobre todo vía Puerto Cortés. El sistema de carreteras Norte-Sur y las principales carreteras que conectan San Pedro Sula, Tegucigalpa y Puerto Cortes son esenciales para estas rutas comerciales.

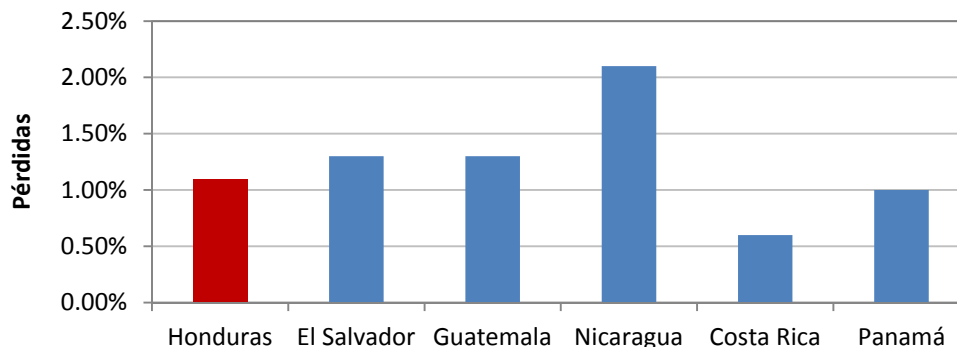
El total de la densidad vial es de 30.3 km por carretera por 1000 km², comparado con el promedio de Centroamérica de 55 km.⁷⁴ El mantenimiento de la red vial es la responsabilidad del Fondo Vial. Aunque se considera que el 90% de las carreteras de Honduras están en buen estado, solamente el 27.5% de la red sin pavimentar se clasifica como en buen estado desde 2008.

Los datos sobre el porcentaje de bienes perdidos por ruptura/derrame en tránsito se muestran en el Gráfico 62. Comparado con la región en pérdidas debido a roturas/derrames durante el transporte, Honduras está dentro del promedio. Sin embargo, cabe notar que estos datos se toman únicamente para las empresas de manufactura intensivas. Por consiguiente, no se consideran el sector rural y el agrícola que son los que probablemente se ven afectados por una red vial en malas condiciones.

⁷³ UN Comtrade, 2010

⁷⁴ BID 2012, proyecto HO-L1089

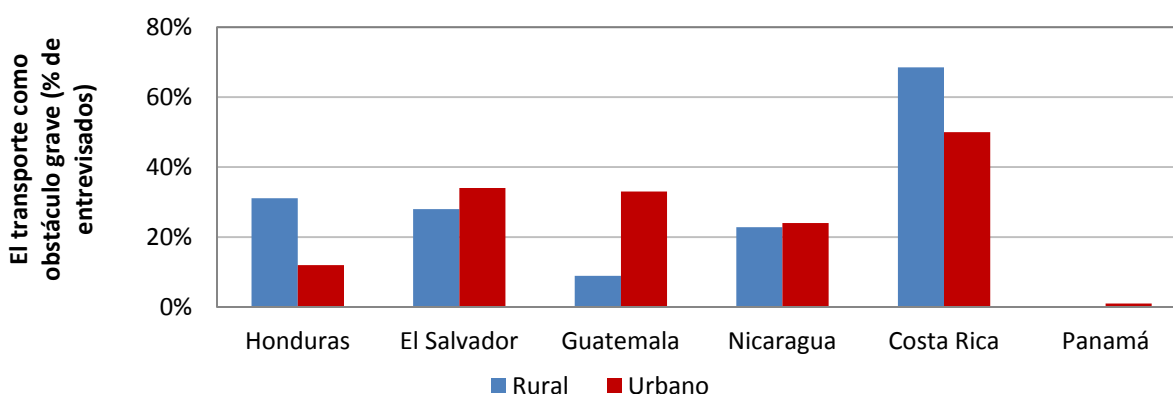
Gráfico 58: Pérdidas debido a Roturas/Derrames



Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

Al considerar si el transporte es una limitación, es necesario considerar los diferentes sectores y regiones. Con frecuencia, el transporte es una limitación para las industrias de exportación e importación intensivas (altas pérdidas por transporte y quejas en los centros de manufactura en las ciudades) o para las regiones rurales que no pueden lograr el acceso a los mercados debido a la baja calidad o falta de carreteras. Gráfico 63 muestra cómo el sector rural e urbano considera el transporte, pero todavía está limitado a las empresas manufactureras. Honduras está un poco por encima de los promedios para las áreas rurales que el promedio de caminos rurales secundarios y terciarios. Solamente el 12% de las empresas urbanas identifican el transporte como un obstáculo, el porcentaje más bajo entre todos los países de comparación, excepto Panamá. Los datos del sector demuestran que en la última década el sector de manufactura de Honduras y en especial aquellos sectores que se basan en las exportaciones han estado prosperando. Las empresas urbanas más exitosas dependen, por consiguiente, altamente en el transporte, tanto el transporte entre las ciudades de Tegucigalpa y San Pedro Sula como con los países con los que se comercia, por consiguiente, es poco probable que las empresas hayan dicho que el transporte no es una limitación simplemente porque no son usuarios intensivos del transporte.

Gráfico 59: El Transporte como Obstáculo, por Región (urbano/rural)



Fuente: Encuestas de Empresas del Banco Mundial, 2010

El acceso a y la calidad del transporte para las áreas urbanas centrales no es una restricción vinculante. No obstante, la calidad de la red de caminos rurales podría ser una limitación para la agricultura. La apretada situación fiscal ha reducido el capital de inversiones y llevado al GDH a buscar APPs para la expansión y mantenimiento de algunas partes clave del sistema nacional de carreteras.

b. Puertos

Honduras tiene cuatro puertos que manejan un total de 620,000 contenedores por año.⁷⁵ El puerto de San Lorenzo da servicio en el Pacífico, mientras que los otros tres puertos brindan servicios en el Atlántico, siendo Puerto Cortés el más grande. Puerto Cortés es el único puerto de aguas profundas en la región Centroamericana y cubre el 90% del tráfico portuario de Honduras. Por ser el único puerto de aguas profundas en la región con fácil acceso al Caribe y a los Estados Unidos, Puerto Cortés tiene la ubicación ideal y ha crecido de tal forma que se ha convertido en el puerto regional más grande. Honduras ofrece servicio regular vía los puertos más importantes del Caribe, Miami, Nueva Orleans y Europa.

A pesar de la alta calidad de Puerto Cortés, Honduras no se destaca entre los indicadores de transporte marítimo como se muestra en el Cuadro 22. Los costos comerciales (tanto para exportaciones como para importaciones) son más altos que los de los demás países de la región, a excepción de Belice. El tráfico de contenedores es más difícil de evaluar: aunque Honduras es un país promedio entre los países de comparación, este promedio se logra por ser mucho más exitoso que Nicaragua, El Salvador y Belice en tráfico de contenedores. Al analizar el tráfico portuario per cápita Honduras está detrás solamente de Costa Rica y Panamá. En el Informe de Competitividad Global del Foro Económico Mundial, Honduras está clasificado como el número 38 de 142 países, lo que demuestra la ventaja comparativa de Honduras en relación a los puertos.

⁷⁵ Empresa Nacional Portuaria, <http://www.enp.hn/web/english/index3.htm>

Cuadro 22: Costos de Envíos y Comercio

País	LPI - Eficiencia de procedimientos de aduana	LPÑI - Costos Transporte Nacional	LPI - Puntualidad de envíos	DB - Costo para exportar (US\$ por contenedor)	DB - Costo para importar (US\$ por contenedor)	LPI - Tráfico puerto Contenedores (TEUs)
Panamá	2.76	3.21	3.76	729	879	5,906,506
Guatemala	2.33	2.88	3.83	1,163	1,190	1,012,360
Costa Rica	2.61	3.08	3.71	1,190	1,190	875,687
Honduras	2.39	3.04	3.21	1,340	1,420	619,867
Nicaragua	2.24	2.94	3.63	880	820	68,492
El Salvador	2.48	3	3.52	1,182	1,302	145,774

Fuente: El Banco Mundial Indicadores de Comercio Mundial, 2009; El Banco Mundial Doing Business, 2012

Puerto Cortés por mucho tiempo ha sufrido de inversiones inadecuadas, pero recibirá la tan necesaria inversión de un proyecto de modernización y renovación de US\$ 225 millones con asistencia del Banco Internacional de Desarrollo y del Banco Centroamericano para la Integración Económica.⁷⁶ “El tiempo de espera promedio para los portacontenedores Lo-Lo (lift on/lift off) es 5.2 horas, o 35% del tiempo de permanencia en el puesto de atraque (15 horas). Este valor es alto pero es tolerable. Los graneleros deben esperar 42.1 horas de media, o 52% del tiempo de permanencia en el puesto de atraque (81.3 horas). Este valor es muy alto.”⁷⁷ Si bien estos datos no muestran un problema significativo con el sistema portuario, las entrevistas con el sector privado expresaron una preocupación creciente con los servicios del puerto.

Coalianza (Comisión para la Promoción de la Alianza Público-Privada) otorgó varias concesiones para el mejoramiento de Puerto Cortés, la más grande de las cuales es una concesión por US\$ 500 millones por la construcción y operación de una nueva terminal de contenedores para manejar el tráfico en el puerto. También se adjudicaron US\$ 125 millones adicionales en concesiones para mejorar la red vial que conecta San Pedro Sula y Puerto Cortés y para el manejo y mantenimiento de la terminal de sólidos a granel en el puerto. En las entrevistas empresariales se mencionó cierta preocupación en la capacidad de estas APPs de manejar el puerto sin requerir asistencia y supervisión adicional en el proceso.⁷⁸

⁷⁶ International Development Bank, <http://www.iadb.org/en/news/news-releases/2010-12-02/idb-honduras-expand-port,8790.html>

⁷⁷ PROGRAMA DE AMPLIACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE PUERTO CORTÉS (HO-L1037) PROPUESTA DE CRÉDITO

⁷⁸ Informe sobre Concesión Coalianza, 2012

c. Aeropuertos

Honduras tiene tres aeropuertos internacionales en San Pedro Sula, Tegucigalpa y Roatán. Estos tres aeropuertos reciben servicio de varias líneas aéreas internacionales, de los Estados Unidos y españolas, incluyendo Delta, United, Spirit y TACA. La calidad de los aeropuertos es importante no solamente para el tráfico por flete sino también como facilitador de turismo, que juega un papel clave en la economía hondureña. Según el WEF, La calidad de los aeropuertos en Honduras es baja comparado con la región en 73 de 142 países, Cuadro 23, no obstante, esta calificación baja se debe principalmente al mal servicio de los vuelos nacionales. Los vuelos nacionales son manejados principalmente por líneas aéreas locales que con frecuencia cancelan o tienen retrasos en los vuelos. Para estas líneas aéreas nacionales tampoco es un requisito alertar sobre los vuelos cancelados ni devolver el pago por dichas cancelaciones.

Cuadro 23: Infraestructura Aérea

País	Infraestructura Aeroportuaria	Clasificación Infraestructura Aeroportuaria	Kilómetros de Asientos Aerolíneas Disponibles
Honduras	4.5	73	25.3
El Salvador	5.5	44	85.9
Guatemala	5.4	46	43.9
Nicaragua	4.3	82	17.5
Costa Rica	4.7	68	125.7
Panamá	6.2	15	234.7

Fuente: Informe de Competitividad Global 2012-2013

Aunque la estructura en general es sub-par para la región, no hay señales que el turismo/viaje de civiles se haya visto limitado por la calidad de los aeropuertos, en gran parte debido a la alta calidad de los vuelos internacionales. En general se considera que la demanda para el transporte por flete es baja, de allí la baja calificación de la infraestructura aeroportuaria. En cuanto a los puertos, específicamente Puerto Cortés, continúa actuando como el medio principal de transporte para las exportaciones e importaciones, la baja calidad de la infraestructura aeroportuaria no se considera una restricción.

7.2.1.4 Agua y Saneamiento

El agua es un recurso renovable crítico y una parte esencial de la infraestructura del país y vital para el crecimiento económico. Recursos hídricos apropiados son insumos estratégicos para una amplia gama de sectores, incluyendo los sectores industrial, comercial, turismo, agricultura, salud y hogares nacionales. El agua ayuda a incrementar la productividad y competitividad de las empresas. Una inversión apropiada en recursos hídricos puede hacer prosperar el crecimiento económico y contribuir a la reducción de la pobreza. Por ejemplo, la Organización Mundial de la Salud encontró en 2004 que los países pobres con acceso mejorado a agua limpia y a servicios de saneamiento experimentaron una tasa de crecimiento anual promedio del 3.7%, comparado con solamente un 0.1% por año de crecimiento del PIB per cápita

entre países similares sin acceso mejorado al agua (Instituto Internacional del Agua Stockholm, 2004). En el caso de Honduras, el Banco Mundial determinó que los costos económicos asociados con la falta de agua y facilidades de saneamiento alcanzan casi 2 mil millones de Lempiras (\$100 millón) por año, o 1.1% del PIB del país.⁷⁹

Aunque Honduras ha mejorado sus servicios de agua y saneamiento, el país continúa siendo muy vulnerable a los desastres naturales que podrían descarrilar los esfuerzos de Honduras. De acuerdo al Índice de Riesgo Climático de Germanwatch Global, Bangladesh, Myanmar y Honduras son los tres principales países afectados por eventos meteorológicos extremos de 1991 a 2010.⁸⁰ La reciente experiencia del Huracán Mitch en 1998 es un claro recordatorio de estas amenazas. Las pérdidas en estructura se estimaron en US\$ 344 millones en costos directos y \$US 322 millones en costos indirectos, con daños en la infraestructura de agua y saneamiento que totalizaron unos US\$ 28 millones del daño total provocado por la tormenta.⁸¹

a. Riqueza de Recursos Hídricos

Honduras está dotado de abundantes recursos hídricos, con recursos hídricos renovables anualmente muy por encima de los promedios regional y mundial per cápita. Si bien enfrenta desafíos en la aplicación de un enfoque más estratégico para el uso de estos recursos y la adopción de prácticas de gestión sustentables, la falta de recursos hídricos no es una restricción vinculante para los prospectos de crecimiento económico de Honduras.

De acuerdo al Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible (2006), el estrés de agua se aplica a situaciones donde no hay suficiente agua para todos los usos, agrícola, industrial o doméstico. Cuando la disponibilidad de agua fresca renovable per cápita anual es menos de 1,700 m³, los países empiezan a experimentar estrés por agua periódico o regular.⁸² Por debajo de 1,000 m³ la escasez de agua empieza a entorpecer el crecimiento económico. Como se muestra en el **Error! Reference source not found.** a continuación, Honduras está claramente por encima del umbral de escasez con recursos hídricos per cápita de 12,877 m³, y por consiguiente, la disponibilidad del recurso de agua no es una restricción vinculante al crecimiento económico. Honduras también tiene más recursos de agua fresca per cápita entre la mayoría de sus vecinos, con excepción de Nicaragua y retiene más del 84% de sus recursos hídricos dentro de sus fronteras.

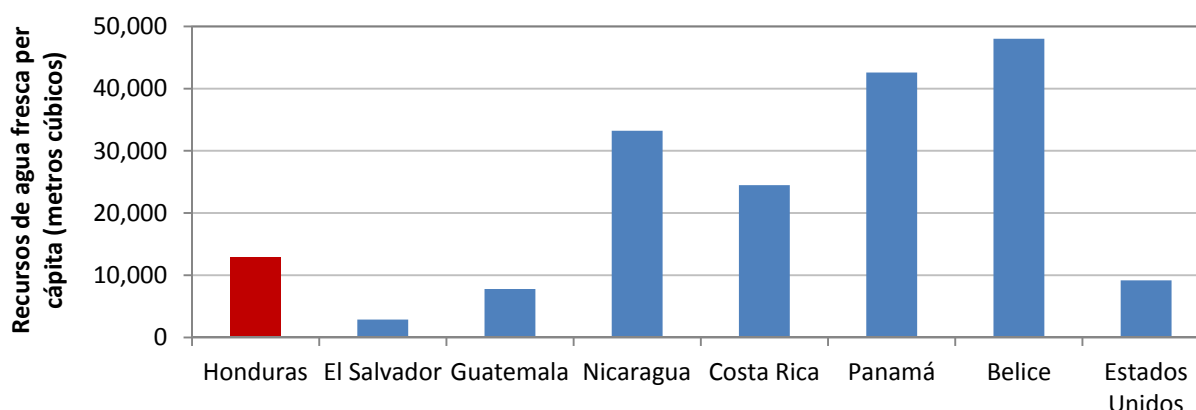
⁷⁹ "República de Honduras Análisis Ambiental de País", Banco Mundial, 2007, p. 31;
<http://siteresources.worldbank.org/INTRANETENVIRONMENT/Resources/HondurasCEAFINALDRAFT.pdf>

⁸⁰ Harmeling, 2012

⁸¹ Banco Mundial, 2007, p. 50.

⁸² Para poner en contexto, de acuerdo a la Fundación de Investigación de recursos Hídricos, el promedio de uso de agua de los hogares en los Estados Unidos es de 482³ (tanto uso interior y exterior).
<http://www.drinktap.org/consumerdnn/Home/WaterInformation/Conservation/WaterUseStatistics/tabid/85/Default.aspx>

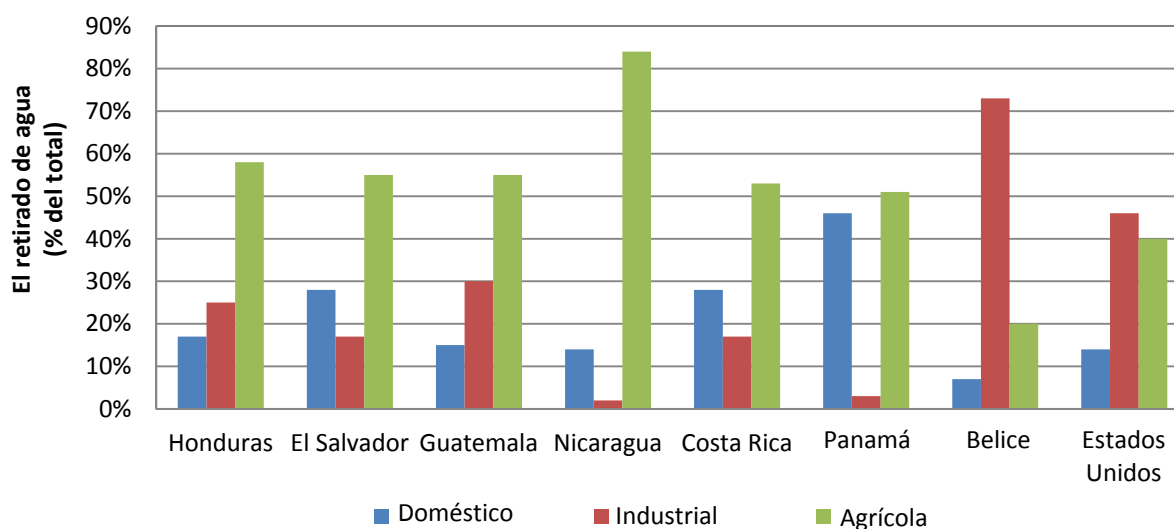
Gráfico 60: Recursos Renovables Internos de Agua Fresca per cápita (metros cúbicos) 2000



Fuente: Indicadores de Desarrollo Global del Banco Mundial, 2011

Error! Reference source not found. compara el uso de agua de diferentes sectores entre los países de la región centroamericana y los Estados Unidos. Este análisis ayuda a destacar donde existen la mayor demanda de provisión de agua del país. Honduras exhibe un patrón muy similar de uso de agua que Guatemala y, excede a Costa Rica, El Salvador y Nicaragua en el uso de agua para propósitos industriales. Belice y Nicaragua muestran la distribución más extrema con un enfoque abrumador en la industria y agricultura respectivamente.

Gráfico 61: El Retirado de Agua como Porcentaje Total del Retirado de Agua por Sector, 2009



Fuente: Indicadores de Desarrollo Internacional, Banco Mundial, 2012

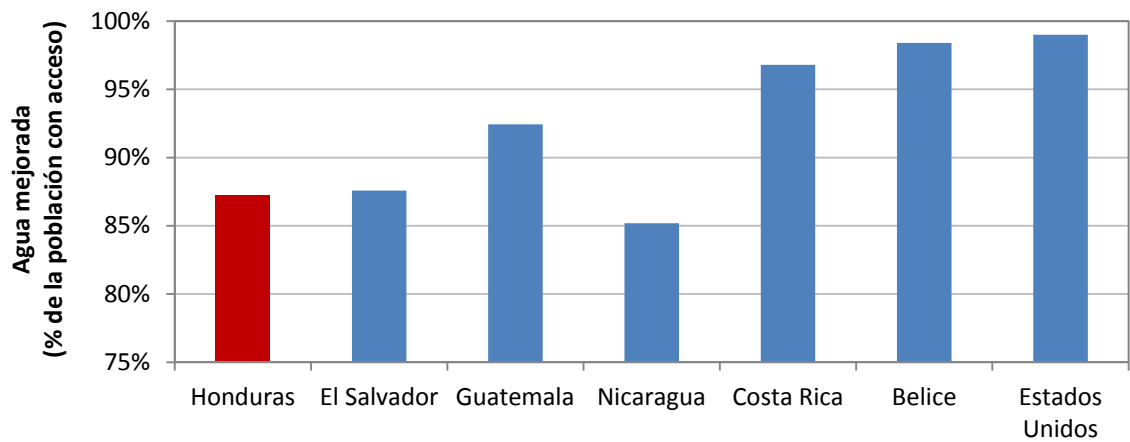
En contraste a los países en ubicaciones áridas, Honduras goza de beneficios considerables debido a su frecuente precipitación. La Organización de Alimento y Agricultura (FAO) estima en 2000 que anualmente Honduras retira solamente un 1.2% del total de sus recursos totales internos renovables anuales de agua fresca, con más de la mitad (el 58%) dedicado a usos agrícolas (OCA, 2012). Honduras está por debajo del promedio de la región centroamericana (1.9%), posicionándose cuarto después de Costa Rica (2.4%), Guatemala (2.6%) y El Salvador (5.5%). Estos porcentajes siguen siendo sumamente bajos en comparación con los países que enfrentan limitaciones de agua. Por ejemplo, varios países del Oriente Medio registran porcentajes de más de un 100%, como Yemen con un 168.6%. Honduras es afortunada de tener muchas fuentes de recursos renovables de agua fresca; sin embargo, el desafío para Honduras es el manejo y la distribución eficaz de estos recursos.

b. Acceso al Agua

El acceso adecuado al agua potable tiene fuertes vínculos con la mejora del trabajo y la productividad empresarial. También reduce los costos empresariales y aumenta las oportunidades de mercado para las compañías, mejorando así la productividad y la competitividad empresarial (Komivez, et al. 2005).

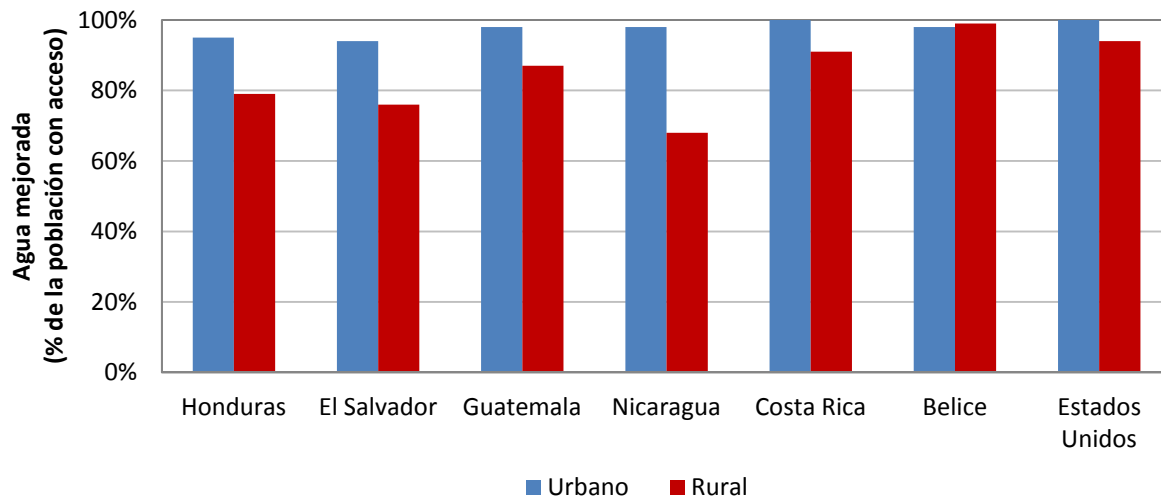
En Honduras aún hay campo para mejorar el acceso a sus recursos hídricos. Como se demuestra en el **Error! Reference source not found.**, Honduras está clasificado entre los más bajos en la región de Centroamérica con un acceso del 87% a recursos hídricos mejorados y está por debajo de la media de 91% de la región. Esta brecha considerable (16% puntos) entre el acceso en áreas urbanas (95%) frente a las áreas rurales (79%) es responsable del sub desempeño de Honduras (Gráfico 67); solamente El Salvador y Nicaragua presentan brechas más importantes. La brecha de Nicaragua es especialmente severa, con una diferencia de 30 puntos. La aguda división rural-urbana de Honduras refleja la gran diferencia entre el nivel de calidad y el grado de inversión en las comunidades rurales. Esta falta de infraestructura adecuada podría limitar el potencial de inversión en las áreas rurales al aumentar la incidencia de enfermedades en la fuerza de trabajo e incrementar los costos de agua de las empresas.

Gráfico 62: Agua Mejorada (% de la población con acceso), 2010



Fuente: Indicadores de Desarrollo Global del Banco Mundial, 2012

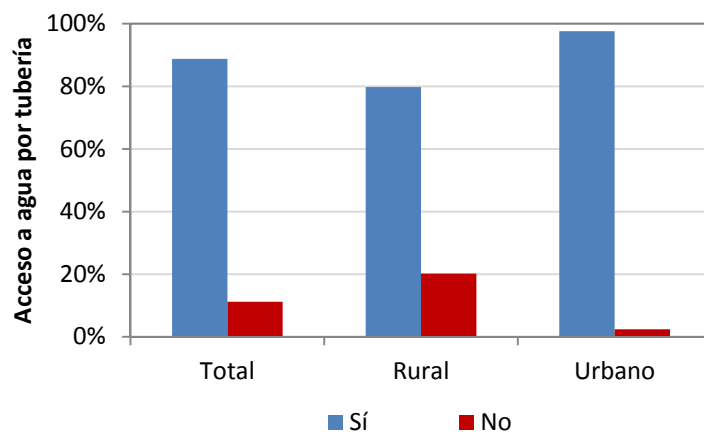
Gráfico 63: Agua Mejorada (% de la población con acceso), 2010 urbana/rural



Fuente: Indicadores de Desarrollo Global del Banco Mundial, 2012

La Encuesta de Hogares de 2009 del *Instituto Nacional de Estadística de Honduras* (INE) examinó el grado de acceso a agua por tubería entre los 98,000 hogares encuestados. Como muestra el Gráfico 68, el acceso total era de aproximadamente 87% en línea con las estimaciones del Banco Mundial. También se captura la disparidad entre las áreas urbanas y las áreas rurales, con solamente un 77% de acceso en las áreas rurales versus un 97% en las áreas urbanas.

Gráfico 64: Acceso a Agua por Tubería



Fuente: Encuestas de Hogares, INE, 2009

En contraste con los datos del Banco Mundial, la Encuesta de Hogares del INE también presenta más detalles sobre el acceso al agua en Honduras. Por ejemplo, como puede verse en el Cuadro 24 a continuación, el suministro de agua, administrado al nivel nacional, estaba disponible para más del 62% de los hogares en las áreas urbanas y solamente para el 4% en las áreas rurales. El suministro de agua administrado al nivel local era más común en las áreas rurales, incluyendo al 69% de los entrevistados rurales frente al 33% de los entrevistados urbanos. Esta diferencia puede reflejar los esfuerzos que realiza Honduras en descentralizar los servicios de agua en las áreas rurales. Naturalmente, las fuentes de agua no tratada son más comunes en las áreas rurales, con un 9% de los entrevistados que dependen de los ríos y los acuíferos.

Cuadro 24: Servicios de Suministro de Agua Urbanos/Rurales

Tipo de servicios de entrega de agua (seleccionado)	% de Rural	% de Urbano
Servicio manejado nacionalmente (tubería de agua)	3.6	62.2
Servicio manejado localmente (tubería de agua)	69.2	32.9
Río, arroyo, manantial (Fuentes naturales)	9	0.2

Fuente: Encuesta de Hogares INE 2009

La diferencia entre la calidad de agua suministrada es también sorprendente al hacer una comparación entre las áreas rurales y urbanas. Como se muestra más abajo en el Cuadro 25, más de dos tercios de los participantes en la encuesta en las áreas rurales describieron el flujo de agua como "permanente" en vez de "irregular". En cuanto a las áreas urbanas, los participantes dieron la respuesta contraria, con más de un 63% describiendo su servicio como irregular. Los resultados sugieren que existen diferencias significativas entre el suministro de agua a través de servicios administrados al nivel nacional y aquellos administrados al nivel local. Los entrevistados rurales reportaron un mayor nivel de satisfacción en su acceso al agua por tubería que aquellos que entrevistaron en las áreas urbanas. También importante es factorizar las fuentes de agua permanentes como los ríos que no están disponibles para los habitantes urbanos.

Cuadro 25: Servicio de Agua

Confiabilidad del servicio de agua	% de Rural	% de Urbano
Permanente	67.3	36.8
Irregular	32.7	63.2

Fuente: Encuesta de Hogares, INE, 2009

El clima tropical de Honduras con sus estaciones secas y de lluvia también tiene un impacto en la disponibilidad del agua. En algunas regiones del país, se enfrenta escasez de agua durante la estación de

verano en los meses de noviembre a abril. Un estudio del Banco Mundial de 2002 estimó que el promedio del déficit de disponibilidad de agua en la ciudad capital de Tegucigalpa era de aproximadamente un 18% durante la estación de lluvias y subió al 45% durante la estación seca.⁸³ Las historias de las noticias locales de los últimos diez años proveen una cobertura muy rica sobre el racionamiento y la escasez causada por las sequías estacionales, los patrones climáticos y los desastres naturales. Los problemas del abastecimiento se ven aún más complicados por la contaminación urbana y agrícola de las cuencas y la competencia entre el uso agrícola y de la ciudad.

Las empresas en Honduras reportan que la escasez de agua puede obstaculizar sus operaciones. El Cuadro 26 a continuación muestra los resultados de las Encuestas de Empresas del Banco Mundial de 2010. Las empresas de Honduras reportan una más alta incidencia de escasez de agua en un mes típico que en los demás países de la región (2.0 frente a 0.7 en LAC). Fuera de la región, Honduras está un tanto peor que el promedio para países de ingreso medio bajo similares. Sin embargo, al definir las limitaciones para la inversión, Honduras no muestra la escasez en niveles considerablemente disruptivos.

La EEBM para Honduras también describe una amplia diferencia en la calidad del agua suministrada entre las compañías de manufactura en todo el país. Las compañías de tamaño medio en particular enfrentan un número considerablemente mayor de eventos de recortes de agua (5.5 eventos por mes) que las empresas pequeñas (0.5 eventos) o grandes (0.2 eventos). Finalmente, el número de eventos de recorte de agua mensuales es más frecuente en la capital, Tegucigalpa (3.0 eventos) frente a aquellas empresas en la capital industrial, San Pedro Sula (1.1 eventos) y el resto del país (0.6 eventos). Esto sugiere una diferencia considerable en la calidad de la administración del agua en todo el país.

Cuadro 26: Número de Recortes de Agua en un Mes Típico

	General	Pequeña (51% de Total)	Média (31%)	Grande (18%)
Honduras	2	0.5	5.5	0.2
LAC	0.7	0.5	1.1	0.5
Países de ingreso mediano bajo	1.8	1.8	2	1.8
Region (% de total encuestados)				
Tegucigalpa (53%)	3			
San Pedro Sula (31%)	1.1			
Resto del País (16%)	0.6			

⁸³ Banco Mundial, "Problemática En Fuentes Para El Abastecimiento De Tegucigalpa," July 2002, pg. 6

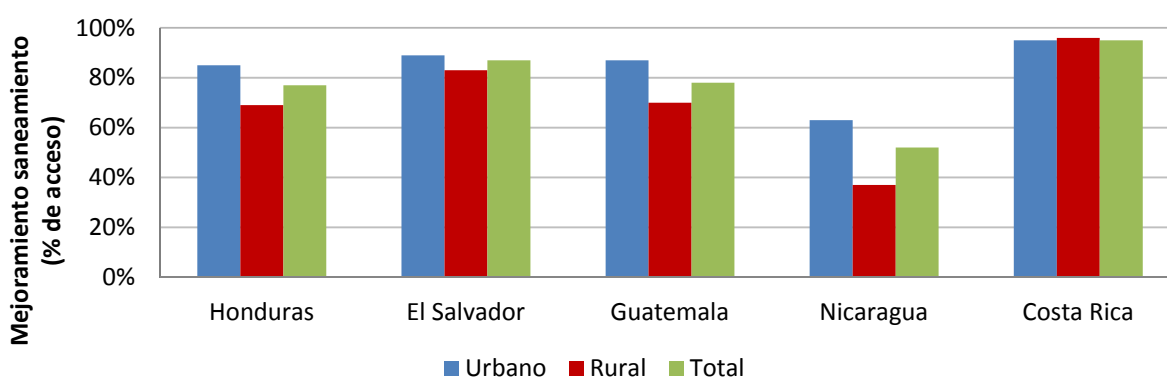
Fuente: Las Encuestas a las Empresas del Banco Mundial, 2010

c. Acceso a Servicios de Saneamiento

La falta de servicios de saneamiento adecuados es un problema de salud pública que podría entorpecer la inversión en capital humano en Honduras y limitar el crecimiento a largo plazo en productividad laboral. Las empresas son más productivas cuando los empleados pueden evitar enfermarse debido a un mal manejo de las condiciones saneamiento y sus efectos en la calidad del agua.

Honduras puede mejorar sus instalaciones de saneamiento, como se muestra a continuación en el Gráfico 69. Más del 23% de la población en general carece de acceso a sistemas de alcantarillado, el segundo nivel más bajo de la región. El número total en Honduras se ve severamente afectado por las diferencias tan significativas entre las áreas rurales y las urbanas. Honduras tiene una brecha de 16 puntos porcentuales entre las áreas rurales (69%) y las áreas urbanas (85%). Nicaragua, el país con el peor resultado en la región en término de acceso de instalaciones de saneamiento, también muestra el contraste más agudo entre su población rural y urbana (37% de acceso frente a 63% de acceso), una diferencia de 26 puntos porcentuales. Los porcentajes más bajos de la población con acceso a instalaciones de saneamiento en las áreas rurales se ven impactadas por la distribución dispersa de los asentamientos humanos en el terreno montañoso y por las dificultades políticas y económicas que enfrentan muchas comunidades en su búsqueda de obtener apoyo para la inversión pública de las autoridades del gobierno central. Honduras ha avanzado en mejorar su cobertura de instalaciones de saneamiento. Las tasas rurales y urbanas de acceso a saneamiento han aumentado cada una en 12 puntos porcentuales desde 1997 a 2010.

Gráfico 69: Mejoramiento de Instalaciones de Saneamiento (% de la población con acceso – 2010)

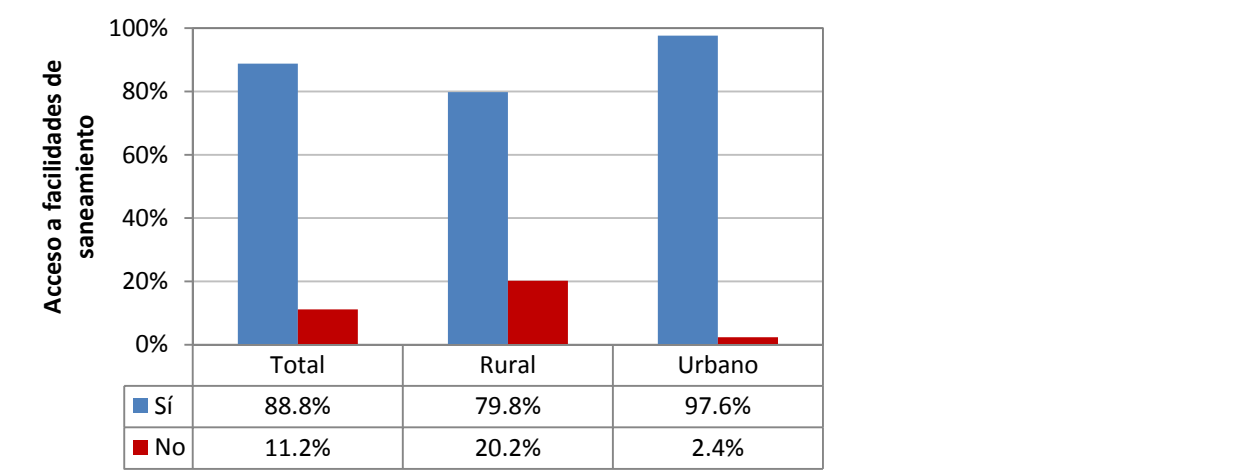


Fuente: Indicadores de Desarrollo Global del Banco Mundial, 2012

La Encuesta de Hogares de 2009 del INE presenta un panorama más positivo del acceso a servicios de saneamiento en Honduras que las estimaciones del Banco Mundial. Como se presenta en el Gráfico 70, casi el 80% de los habitantes rurales encuestados en la encuesta reportaron tener acceso a servicios de saneamiento, una mejoría de más del 69% en el estudio del Banco Mundial. El acceso urbano fue también más alto de manera significativa en un 98% comparado con un 85% en los datos del Banco Mundial. La

brecha entre las áreas rurales y urbanas (18%) es similar a la brecha en las estimaciones del Banco Mundial.

Gráfico 65: Acceso a Facilidades de Saneamiento, INE Encuesta de Hogares



Fuente: Encuesta de Hogares INE 2009

El tipo de servicios de saneamiento difería considerablemente en las áreas rurales en comparación con las áreas urbanas. Como se muestra en el Cuadro 27, más del 66% de los entrevistados urbanos de la encuesta tienen servicios sanitarios (inodoros) conectados al sistema de alcantarillado, mientras solamente el 5% de los entrevistados rurales tenían una estructura similar. Las letrinas con sellos hidráulicos (trampas) son el tipo más común de método de saneamiento utilizado en la encuesta para habitantes rurales. Solamente el 0.8% de los participantes rurales y el 1.2% de los urbanos reportaron utilizar los ríos, lagunas o el mar como fuente de remoción de saneamiento.

Cuadro 27: Disponibilidad Servicios Saneamiento

Tipo de servicios de saneamiento (seleccionados)	% de Rural	% de Urbano
Sistema de Alcantarillado	5.3	66.4
Retrete conectado a foso séptico	19.4	11.2
Letrina con sello hidráulico (trampas)	44.3	7.6
Retretes o letrinas conectadas al río, laguna o mar	0.8	1.2

Fuente: Encuesta de Hogares INE 2009

d. Irrigación

Honduras tiene un potencial de irrigación considerable, sin embargo, solamente una fracción de la tierra con potencial de irrigación, alrededor de 490,000 hectáreas tenía irrigación en 2007 (OCA, 2012). De

acuerdo a la Secretaría de Agricultura y Ganadería (SAG), había en Honduras solamente 90,000 hectáreas o aproximadamente un 18.4 por ciento, de la tierra potencialmente irrigable en el año 2008. Desde la década de 1990, el Gobierno de Honduras (GDH) ha promovido la descentralización de los sistemas de irrigación a las juntas locales, lo que ha llevado a más de tres cuartos (76.7%) de tierra irrigada bajo gestión local (OCA, 2000).⁸⁴

Cuadro 28: Uso y Potencial de Irrigación - Análisis Regional

	Belice	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá
Área Potencial para Desarrollo de Irrigación (1000 hectáreas) - datos de 2007	N/A	430	200	2,620	490	700	187
Área con equipo para irrigación control pleno (1000 hectáreas) - 1997	3	103.1	44.9	129.8	90 (2008)	61.5	34.6
Porcentaje de área con equipo de irrigación actualmente irrigada – 1997	N/A	100	N/A	100	90 (2008)	82.8	81
Porcentaje de área potencial de irrigación con equipo para irrigación - 1997	N/A	24	22.5	5	18.4 (2008)	8.8	18.5

Fuente: FAO-AQUASTAT (2012); Honduras datos de la *Secretaría de Agricultura y Ganadería* (SAG).

De acuerdo al Cuadro 28 anterior, el uso de la irrigación en Honduras se compara de forma favorable con el de sus vecinos en la mayoría de las medidas y no refleja un país con una deficiencia crítica en el desarrollo de irrigación. Con 90,000 hectáreas de tierras irrigadas en 2008, Honduras se beneficia de su área grande y clasifica en tercer lugar entre los países de Centroamérica. Históricamente, ha mejorado su uso de la irrigación, pasando de aproximadamente 5,000-10,000 hectáreas por década. En 1961, Honduras tenía 50,000 hectáreas de tierras irrigadas y en los siguientes 47 años aumentó otras 40,000. Con solamente 18.4% de la tierra con potencial de irrigación en uso, Honduras deberá invertir más en irrigación, sin embargo, la falta de infraestructura de irrigación no representa una restricción vinculante para la economía hondureña en general.

e. Calidad del Agua

Si bien no es una restricción vinculante, Honduras continúa enfrentando desafíos en relación a mejorar su competitividad económica y el bienestar de sus ciudadanos debido a la contaminación de los ríos y de aguas subterráneas. El Banco Mundial estima que el costo anual de la mortalidad y morbilidad por diarrea

⁸⁴ http://www.foa.org/nrwater/aquastat/countries_regions/honduras/indexesp.stm

atribuida al agua, saneamiento e higiene inapropiadas es de aproximadamente 480 millones de lempiras (US\$ 24 millones) en áreas urbanas y 1,105 millones lempiras (US\$ 55.25 millones) en áreas rurales.⁸⁵

La contaminación del agua superficial urbana es grave en el Río Choluteca en Tegucigalpa y Choluteca. El Banco Mundial reporta que la mayoría de los afluentes de aguas industriales no recibe tratamiento alguno y aproximadamente 140,000 m³ de agua de alcantarillado se descargan en las quebradas y ríos.⁸⁶ En las áreas rurales, la contaminación del agua tanto la de superficie como subterránea se debe principalmente a las correntías de la agricultura y los afluentes sin tratamiento de las actividades de minería. Los plaguicidas agrícolas contaminan los ríos y se filtran en el manto freático. Los metales pesados que se fugan de las operaciones mineras y las aguas residuales no tratados originados de las grandes ciudades y pueblos frecuentemente se descargan en los cursos de agua, incluyendo el lago natural más grande de Honduras, el Lago de Yojoa. Esto puede tener efectos adversos en el consumo de peces locales como la tilapia. Además, la falta de servicios de saneamiento apropiados también afecta la calidad del agua; el Banco Mundial, por ejemplo, reporta que más del 50% del agua rural está contaminada con materia fecal.⁸⁷

La mala calidad del agua y la falta de saneamiento apropiado pueden representar un problema para las áreas turísticas populares como Roatán. Cuando la basura se vierte en las playas locales, esto puede dañar la reputación de los sitios turísticos, lo cual puede propagarse muy rápidamente por todo el mundo a través de las redes sociales.

f. Utilización y Administración del Agua

Honduras ha realizado avanzas sustanciales al adoptar la descentralización de la administración del agua y el saneamiento. Históricamente, el Servicio Autónomo Nacional de Acueductos y Alcantarillados (SANAA) operaba la mayoría de los sistemas urbanos de agua y alcantarillado y era responsable del 35% de las conexiones urbanas, hasta que el sector fue reformado a principios de la década de 2000 y el suministro de servicios de agua y saneamiento se descentralizó hacia el nivel municipal.⁸⁸ El proceso de descentralización todavía continúa ya que las principales ciudades como Tegucigalpa todavía están bajo el control del SANAA. La Ley Marco de 2003 sobre Agua Potable y Saneamiento establece el marco jurisdiccional para la planificación y organización de la descentralización y el uso integrado de los recursos hídricos nacionales. También provocó cambios en el rol de SANAA que paso de ser un proveedor a un asesor técnico para los consejos nacionales, las municipalidades y los proveedores de servicios locales. El desafío ha sido garantizar que las autoridades al nivel municipal tienen la capacidad de planificación para manejar el suministro de servicio descentralizado.

El GDH ha hecho otras modificaciones al sistema nacional de administración de aguas y alcantarillado, como el establecimiento de una autoridad de agua nacional en 2009. Si bien la autoridad ha recibido como mandato, el establecimiento real de la autoridad se ha pospuesto indefinidamente debido a

⁸⁵Banco Mundial, 2007, p. 33

⁸⁶Banco Mundial, 2007, p. 32

⁸⁷ Banco Mundial, 2007, p.3.

⁸⁸ Dickson, 2006

conflictos con los sindicatos. De acuerdo a la Ley General de Aguas de 1999 adoptada y oficializada en el Diario La Gaceta, la Autoridad Nacional independiente de Aguas o *Autoridad Nacional de Agua*, remplazará la Dirección General de Recursos Hídricos y supervisará las instituciones individuales encargadas de la administración, regulación, distribución, conservación y mantenimiento de los recursos hídricos de Honduras. Uno de los objetivos de la reciente separación descentralizada de las instituciones es evitar conflictos administrativos y sectoriales entre las instituciones mismas.

Honduras podría mejorar sus tarifas por agua, las cuales actualmente gozan de grandes subsidios. Los subsidios del agua promueven el uso ineficiente de los recursos hídricos y resultan en la subinversión de infraestructura de agua. La situación es particularmente grave en los sistemas de agua manejados por el sector público, como en el caso de Tegucigalpa. El SANAA suministra agua a 110,000 hogares, lo que representa unos 800,000 beneficiarios. A finales de 2009, el SANAA enfrentó un déficit de 275 Lempiras (US\$ 13.75 millones) y se vio forzado a incrementar el costo del servicio de agua por primera vez desde octubre de 2003.⁸⁹ El SANAA reportó que los costos han aumentado en un 400-500% desde 2003 debido a las alzas en los precios en todo el mundo de los químicos de purificación y los efectos del Niño. El SANAA en el mismo periodo tuvo un aumento de 300,000 nuevos usuarios.

Para abordar el déficit el SANAA empleó una estructura tributaria progresiva en enero de 2010. El SANAA tiene una estructura de costos de cuatro niveles basada en el nivel de ingresos de la comunidad. Las tarifas para el segmento más bajo y pobre no sufrieron cambios, mientras que el segundo y tercer segmento tuvo un incremento del 25% en la tarifa. El impacto para el segmento más rico fue del 75% restante del incremento de la tarifa. Después del alza de la tarifa, aproximadamente un 54% de suscriptores subsidian el resto del 46% de la población. Como resultado, el SANAA ha avanzado sustancialmente en cerrar su brecha financiera.

A pesar de esos incrementos en las tarifas, unas 100,000 personas carecen de acceso al agua ya que residen de forma ilegal, lo que restringe los esfuerzos del SANAA en inversiones adicionales. Para las familias que no tienen agua en tubería, el costo del agua suministrada por carros cisternas representa entre un 11% y 20% de su salario mensual y algunos buscan soluciones como la de cavar un pozo.⁹⁰

En conclusión, Honduras tiene el potencial de realizar otras inversiones y mejorar las prácticas de administración de las aguas para superar los desafíos de agua y saneamiento. Si bien las compañías reportan que el racionamiento del agua es un impedimento para hacer negocios, los servicios de agua y saneamiento, finalmente, no representan una restricción vinculante para la inversión y el crecimiento económico. La mala calidad de los servicios de agua y saneamiento - en especial en las áreas rurales - afectan la productividad laboral y disminuyen las inversiones a largo plazo en capital humano. Viendo

⁸⁹ "Aumento a tarifas del SANAA es por sectores de la población", La Tribuna, enero 6, 2010; <http://old.latribuna.hn/2010/01/06/aumento-a-tarifas-del-sanaa-es-por-sectores-de-la-poblacion/>

⁹⁰ "Capitalinos "solucionan" con pozos necesidad de agua", El Herald, June 7, 2012. <http://www.elheraldo.hn/Secciones-Principales/Metro/Capitalinos-solucionan-con-pozos-necesidad-de-agua>

hacia el futuro, Honduras necesita desarrollar más su infraestructura en el sector, y a través de una administración descentralizada, mejorar la eficiencia.

7.2.1.5 Conclusiones de la Infraestructura

Basada en la evidencia que se presenta en esta sección, la infraestructura no parece ser una restricción vinculante, aunque se identificaron varias debilidades. Los principales hallazgos para cada elemento de infraestructura que se discutió en esta sección se resumen a continuación.

- **Telecomunicaciones:** Los servicios de telecomunicaciones (Internet y telefonía) no se ofrecen en tasas internacionalmente competitivas y las suscripciones a teléfono son del promedio regional. El costo de una llamada de tres minutos a los Estados Unidos cayó de US\$ 0.39 en 2007 a US\$ 0.30 en 2012.⁹¹ Como la tarifa y el acceso son competitivos, la infraestructura no se considera una restricción vinculante en Honduras.
- **La Energía:** Los precios actuales de electricidad son altos comparados contra las normas históricas, pero no en comparación con otros países centroamericanos.⁹² No obstante, hay desafíos serios en el sector energético. La empresa estatal Empresa Nacional de Energía Eléctrica muestra pérdidas no-técnicas significativas en la distribución, altos subsidios para consumidores residenciales e industriales, y una baja tasa de recolección, lo que han contribuido al déficit de US\$ 234 millones en 2012.⁹³ Los precios de la energía se han mantenido en una tasa competitiva a través de subsidios significativos y la acumulación de la deuda gubernamental. Si las fuentes de las pérdidas y la dependencia en energía térmica no se resuelven, la resultante deuda gubernamental o aumento en precios de electricidad podrían restringir el crecimiento.
- **Transporte:** 15% de las empresas hondureñas consideran que el transporte sea un obstáculo, menor a cualquier país comparador, exceptuando a Panamá, y solo 3.5% ve transporte como el obstáculo principal.⁹⁴ La red vial de Honduras mide 14,238 km de largo, 22% de lo cual está pavimentado. El mantenimiento alcanzó 95% de la red vial en 2010, y pérdidas debidas a roturas/vertidos son muy bajas en la región. Honduras tiene acceso al único puerto de aguas profundas en Centroamérica (Puerto Cortés), que mantiene la mayoría de exportaciones e importaciones hondureñas. Para poder reducir retrasos en envío y ampliar la capacidad, el GDH ha aprobado un préstamo del Banco Interamericano de Desarrollo y dos APPs para expandir la infraestructura y mejorar la administración del puerto. Dado que las recientes-firmadas APPs y las mejoras planeadas en capacidad física y la eficiencia operacional se implementan bien en Puerto Cortés, el transporte no debe ser una restricción vinculante al crecimiento a medio plazo. Sin embargo, por la falta de experiencia en implementar APPs, particularmente en los ministerios de

⁹¹ La Comisión Nacional de Telecomunicaciones.

⁹² La tarifa promedio es 17 centavos por kWh para uso industrial y 10 centavos por kWh para uso residencial.

⁹³ SEFIN

⁹⁴ Banco Mundial, 2010a

línea y la Superintendencia de Asociaciones Público-Privadas, se necesitan medidas para mitigar este riesgo.

- **Agua y Saneamiento:** 87% de la población hondureña tiene acceso a fuentes de agua mejoradas, con una tasa de acceso en 97% en las áreas urbanas y 77% en las áreas rurales.⁹⁵ El suministro de agua dulce sobrepasa la demanda, y en 90,000 hectáreas irrigadas por año, Honduras califica como el 3^{er} país con más tierras irrigadas en Centroamérica. Saneamiento y la calidad de agua son un poco peor que el promedio centroamericano, con más que 140,000m³ de aguas residuales siendo botados a los ríos casa año. Como resultado de la contaminación de aguas, los costos del tratamiento de la diarrea han alcanzado US\$ 80 millones por año hasta 2008. Mientras que estos costos son más altos del promedio regional, Agua y Saneamiento no se consideran una restricción vinculante.

7.2.2 Capital Humano

Esta sección considera si las empresas están decidiendo no invertir en Honduras debido a una oferta insuficiente de capital humano adecuado. El inventario de capital humano de un país está ampliamente determinado por la calidad y cantidad de sus servicios de educación y salud. Si bien tanto la salud y la educación tienen un impacto muy importante en el bienestar más a ya de hacer disponible el capital humano para las empresas, el enfoque de este capítulo se centra únicamente en la calidad y el precio de la mano de obra. Esta sección analiza el panorama actual de la educación formal e informal y la relación de la educación con el mercado laboral, particularmente con el empleo y los retornos a la fuerza de trabajo.

Una fuerza de trabajo inadecuadamente educada fue citada por los ejecutivos hondureños como el obstáculo número 11 de un total de 16, en el Índice de Competitividad Global (ICG) 2012-2013 del Foro Mundial de Economía. Esto parece indicar que en las prioridades de los ejecutivos la calidad de la educación de los trabajadores no aparece como uno de los principales obstáculos. El desglose de los indicadores relacionados con educación, reflejados en los pilares 4 y 5 del ICG, refleja los problemas del sistema educativo de Honduras comparados con otros países de Centroamérica, ver **Error! Reference source not found.** Por ejemplo, la calidad del sistema educativo y la calidad de la educación primaria tienen la posición número 135 de 144 economías. Otro indicador bajo de Honduras es la calidad de la educación en matemáticas y ciencias con la posición número 138 de 144.

⁹⁵ INE, Encuesta a Hogares, 2009.

Cuadro 29: Clasificación de la Educación, en Países Latinoamericanos Seleccionados

	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Rep. Dom.	Chile	México
Índice de Competitividad Global	57	101	83	90	108	105	33	53
4to Pilar: Salud y educación primaria	57	90	95	96	89	106	74	68
4.09: Calidad de la Educación Primaria	26	131	136	135	123	143	119	118
4.10: Matrícula de Educación Primaria	n/a	69	41	57	79	92	71	29
5to Pilar: Educación superior y formación	41	105	104	106	110	97	46	77
5.01 Matrícula de Educación Secundaria	34	105	109	100	102	96	75	71
5.02 Matrícula de Educación Terciaria	81	84	97	92	94	72	38	78
5.03 Calidad del Sistema Educativo	21	134	130	135	121	137	91	100
5.04 Calidad de Matemáticas y Ciencias	41	133	137	138	128	142	117	124
5.05 Calidad de la Administración de las escuelas	19	99	43	109	98	88	14	51
Nota: Todos los valores son clasificaciones de país de un total de 144.								

Fuente: Índice de Competitividad Global del Foro Económico Mundial 2012-2013

Nota: Todos los valores son de clasificaciones de 144 países en total.

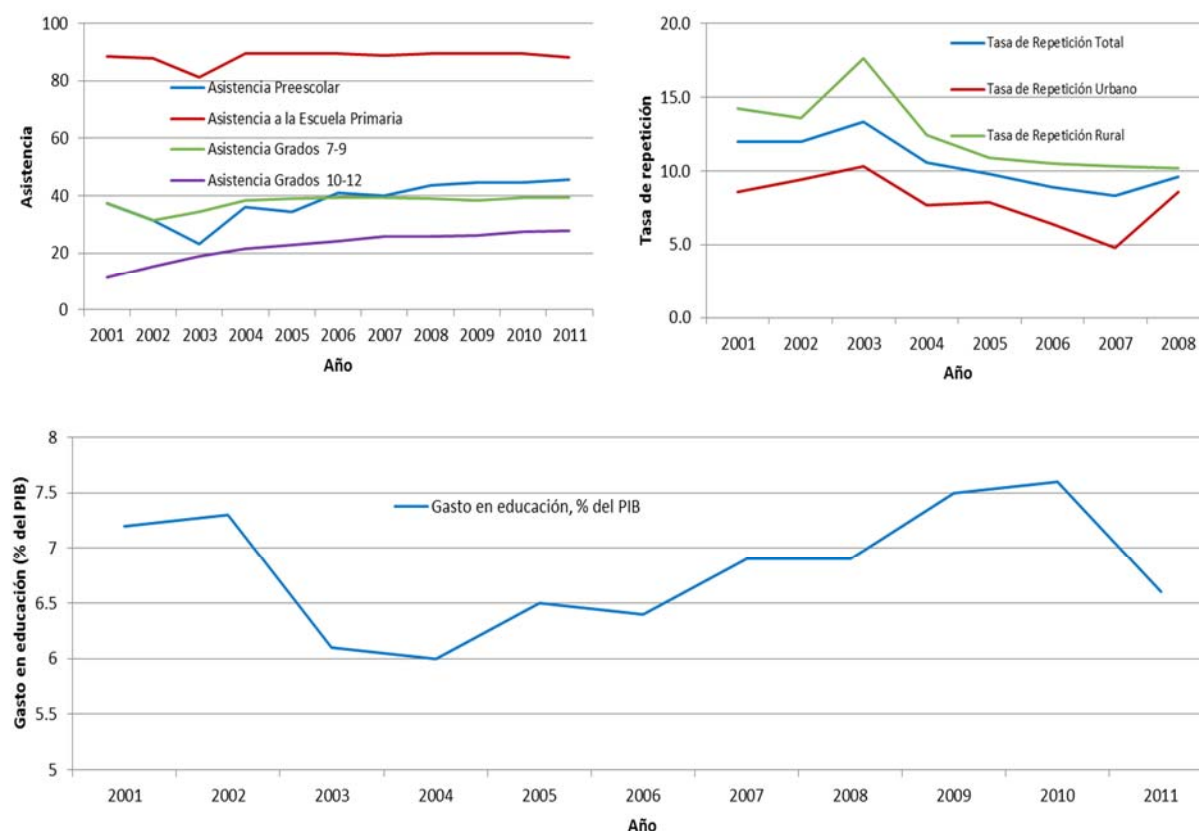
7.2.2.1 Educación Formal

Acceso y Logro Durante los años noventa el sistema educativo hondureño ha progresado de manera sostenible; sin embargo, aún persisten grandes desigualdades de educación entre la población urbana y la rural. Las tasas de analfabetismo disminuyeron de un 27.3% en 1990 a 18.5% en 2004 y 14.9% en 2011.⁹⁶ En el 2011, la tasa de matrícula neta en el nivel primario era de 96.6%, sobrepasando cobertura universal; para el nivel secundario, las tasas en el ciclo común y diversificado oscilan entre 39.5% y 27.6%, respectivamente, y en el nivel de educación superior corresponde a 17.1%. Por su parte, la tasa de repetición nacional para el nivel primario (del 1^{er} al 6^{to} grado) es de 5.0%. Entre tanto, la tasa de culminación en primaria es de cerca del 90%. A pesar de estos avances, el 22% de la población nacional de diez o más años no posee ningún tipo de educación; el 52.3% que sabe leer y escribir, no posee educación primaria completa; el 20.6% tiene educación secundaria, y solamente un 5% cuenta con educación superior.⁹⁷ Además, no se muestra aquí, considerando la alta tasa de deserción escolar en el nivel secundario, la baja tasa de finalización de la educación secundaria es un problema que otros países en la región comparten (Bashir, Gindling, & Oviedo, 2012). El nivel promedio de escolaridad para la población adulta está de sólo 7 años.

⁹⁶ En este párrafo, “adulto” se refiere a la edad de 15 años y mayor.

⁹⁷ Se considera Educación primaria los primeros seis años de educación, educación secundaria 6-12 y terciaria 12 en adelante.

Gráfico 661: Panorama General de la Educación 2001-2011



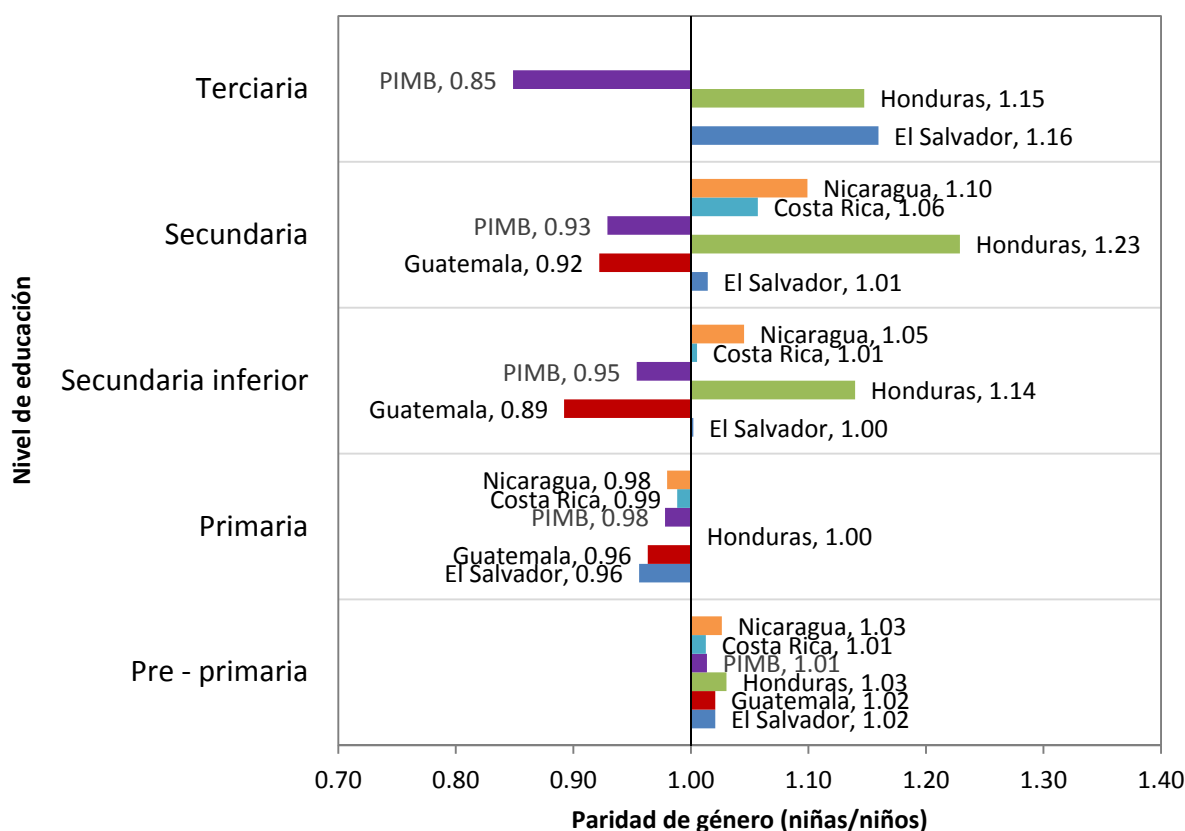
Fuente: INE Honduras EPHPM 1990-2011.

Honduras se destaca por asignar un porcentaje importante de su PIB al gasto en educación (superior al 7%), esto representa casi el doble de la inversión promedio en América Latina. Sin embargo, más del 95 por ciento del presupuesto para educación se invierte en el pago de salarios. Esto limita severamente el nivel de inversión para lograr mejoras en la eficiencia, equidad y calidad de la educación. Como resultado, los indicadores no son proporcionales a los altos niveles de gasto en este sector, como mostrado en el Gráfico 71. En el sector educación la participación pública se concentra en el nivel primario, cerca del 80% de los niños estudian en escuelas públicas; mientras en el nivel secundario es menos relevante (alrededor de 20%). La participación estatal vuelve a crecer en el nivel terciario.

Existen grandes diferencias en el acceso a la educación en las áreas rurales y en las urbanas. En las áreas urbanas, solamente el 15% de la población no ha recibido ningún tipo de educación, comparado con el 30% en las áreas rurales. En las zonas urbanas el 59% de la población ha terminado por lo menos la educación primaria, comparado con el 46% en las zonas rurales. Para educación secundaria, la división rural/urbana es aún más aguda: 31.5% de la población urbana tiene estudios de educación secundaria comparado con el 10.5% de la población rural. Los estudios después de la educación secundaria son la diferencia más extrema con un 7% de la población urbana que ha finalizado sus estudios superiores comparado con un 1% de la población rural. Claro está, aquellos que nacen en las áreas rurales y reciben educación secundaria y estudios superiores pueden irse a las áreas urbanas en busca de empleo.

El Gráfico 72 muestra la paridad de género (matrícula bruta de niñas/niños) por nivel de educación para los cinco países de Centroamérica y la calificación promedio para los países de ingreso bajo mediano (LMIC).⁹⁸ El coeficiente es casi de uno para el nivel preescolar y primario en Honduras y en los demás países. En los niveles secundarios y terciarios las tasas de matrícula de las niñas es significativamente mayor la de los niños, en contraste con la norma en los países LMIC donde la matrícula de las niñas es en promedio menor a la de los niños.

Gráfico 67: Paridad de Género de la Educación (matriculación bruta), 2010



Fuente: Indicadores de Desarrollo Mundial del Banco Mundial, 2012

Calidad de la Educación En 2011, por primera vez, Honduras participó en las pruebas de la Asociación Internacional para la Evaluación de los Logros en Educación (IEA). Las pruebas miden: 1) las tendencias internacionales en matemáticas y ciencias (TIMSS); y 2) la evaluación internacional de la comprensión de la lectura (PIRLS). Las escalas de estas pruebas oscilan de 0-1,000 pero el rango típico de los estudiantes

⁹⁸ La matriculación bruta es un indicador que toma en cuenta todos los estudiantes matriculados en un nivel de educación sin importar la edad, mientras que la matriculación neta cuenta solo los estudiantes matriculados en un nivel de educación que tienen la edad para ese nivel.

oscila entre 300 y 700. Las evaluaciones fueron aplicadas en 2011 a alumnos de 4º y 8º grado y publicadas en diciembre de 2012.

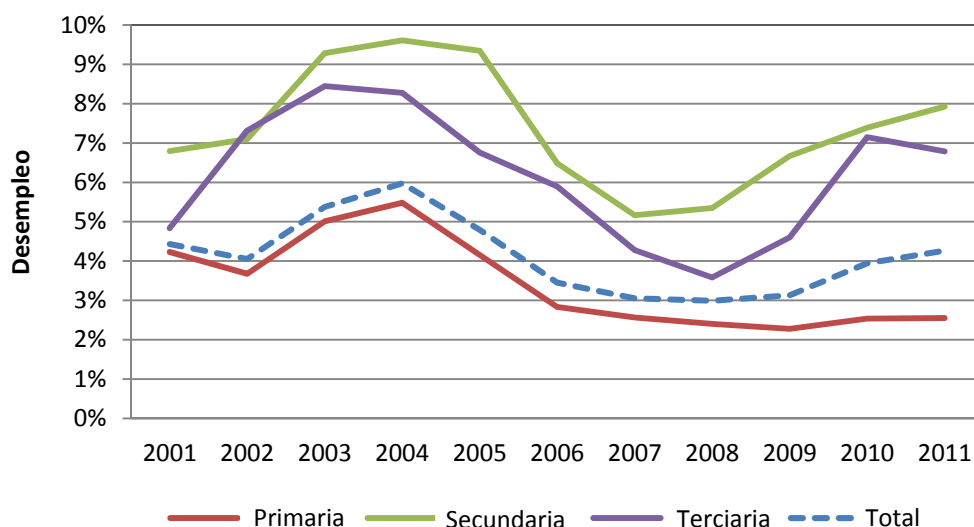
Tradicionalmente, los países del Este de Asia son los líderes en las prueba TIMSS. En 2011, de los 60 países participantes, los de mejor desempeño fueron: Singapur, Corea, y Hong Kong SAR, seguidos por Taipéi China y Japón. En el caso de la prueba PIRLS 2011, participaron 49 países y los líderes fueron Hong Kong SAR, Rusia, Finlandia y Singapur. En el caso de Honduras, por ser país de menor desarrollo relativo, se le permitió que las pruebas de 4º la tomaran estudiantes de 6º grado y las de 8º estudiantes de 9. De Latinoamérica participaron únicamente Chile, Colombia y Honduras.

En la prueba TIMSS (matemáticas) los estudiantes hondureños a nivel de cuarto grado quedaron en penúltimo lugar con 396 puntos, únicamente superior a Yemen, que obtuvo 348; Chile obtuvo 462 puntos. En matemáticas de octavo grado Honduras se ubicó también en penúltimo lugar con 338 puntos, solo por encima de Ghana (331 puntos); Chile bajó a 416 puntos. En el caso de TIMSS (ciencias) en el cuarto grado los estudiantes hondureños tuvieron un desempeño aceptable (432) superior a Bostwana (367), Yemen (345) y a otros nueve países; el resultado de Chile fue 480. En ciencias de 8º grado Honduras obtuvo 369 puntos superior a África del Sur (332) y Ghana (306), pero peor que Chile (461). Por su parte en la prueba PIRLS, practicada a alumnos de 4º grado, los estudiantes de 6º grado de Honduras lograron una mejor calificación con 450 puntos, superando a diez países incluyendo: Colombia (448), Marruecos (424), Kuwait y Bostwana, ambos con 419 puntos.

Por su parte, desde el año 2006, la Dirección del Sistema de Admisión de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras ha venido aplicando las Pruebas de Aptitud Académica (PAAs) a los alumnos de primer ingreso. Desafortunadamente el único comparativo disponible es el de México para 2009 y 2010, años para los cuales la suma del promedio de ambas pruebas fue de 1,405 puntos. En Honduras, la suma del promedio de ambas pruebas fue 806.5, lo que sugiere que la calidad de la educación en Honduras está muy por debajo de la de México, incluso para aquellos estudiantes que van a la universidad.

Desempleo y Nivel Educativo. En el periodo 2001-2011, las menores tasas de desempleo se observaron entre los años 2004-2008, alcanzando 3.0% de la población económicamente activa; coincidiendo con el crecimiento saludable del PIB, con tasas superiores al 6.0%. Para el año 2011, la tasa de desempleo había ascendido a 4.3%. Extrañamente, los datos sugieren que aquellos que solamente terminaron los estudios primarios tienen la tasa de desempleo más bajas.

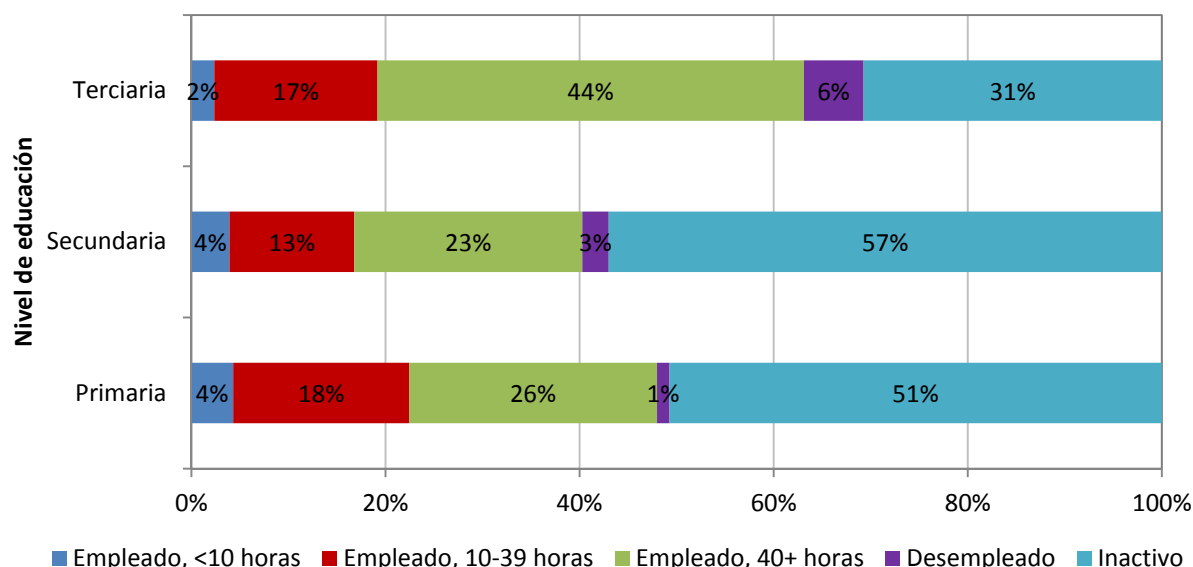
Gráfico 68: Desempleo por Nivel de Educación 2001 – 2011



Fuente: INE Honduras, EPHPM 1990-2011.

Sin embargo, las bajas tasas de desempleo que muestran arriba, pueden ser el resultado de un bajo número de desempleados considerados como económicamente activos. El Gráfico 74 muestra las horas trabajadas por nivel de educación y podemos ver que si bien un pequeño porcentaje está desempleado, un gran porcentaje está inactivo y trabaja menos que tiempo completo, así pues solamente aproximadamente un cuarto de aquellos con educación primaria y educación secundaria están empleados a tiempo completo. Las personas con una educación terciaria tienen casi el doble de posibilidades de tener un empleo a tiempo completo. Esta información sugiere que el inventario actual trabajadores con educación secundaria excede la demanda.

Gráfico 69: Horas de Empleo por Nivel Educativo

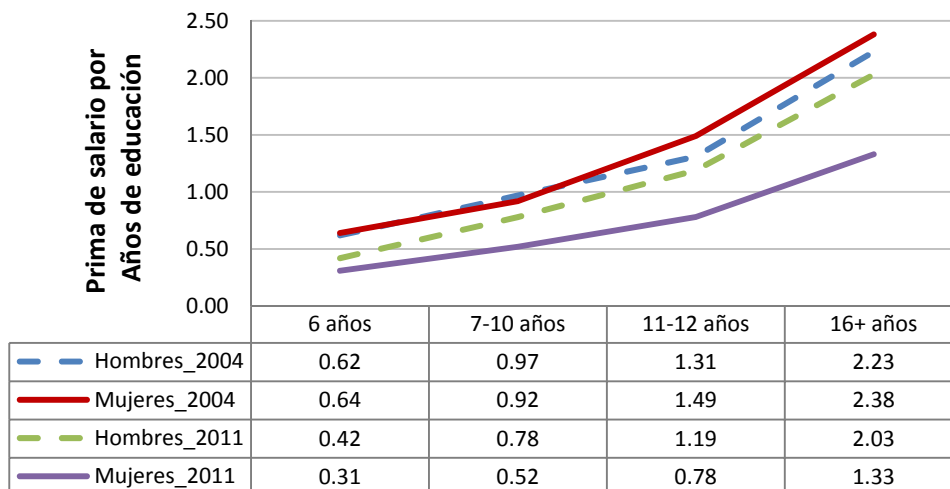


Fuente: Cálculos propios en base a datos de EPHPM, INE Honduras.

Retornos Marginales a la Educación. Esta sección estima los retornos marginales a la educación en Honduras, mediante una ecuación estándar de capital humano como función de la educación y experiencia. Primero estimamos la prima de salario para las personas que tienen un empleo como aparece en general en la literatura (Modelo 1, Anexo 3) y después vemos el cambio en los sueldos esperados considerando la probabilidad de empleo (Modelo 2, Anexo 3), y para la población entera, con o sin trabajo (Modelo 3, Anexo 3). En todos los modelos se definieron cinco niveles de educación (primaria terminada, secundaria no-terminada, secundaria terminada, terciaria no-terminada, terciaria terminada, con primaria no-terminada como el grupo de omisión) para medir el retorno de cada uno de ellos. Adicionalmente, se estiman y se reportan las diferencias entre los géneros del salario, del retorno a la educación, y de la probabilidad de empleo.

Para modelar los retornos a la educación que represente tanto la probabilidad de empleo como el sueldo, utilizamos un Modelo de Selección de Heckman (Heckman 1979, Modelo 2). El Gráfico 75 presenta la prima del sueldo por año de educación adicional comparado con una educación primaria incompleta. Las estimaciones se realizaron con datos de 2004 y 2011 individualmente para hombres y mujeres con una edad muestra de 22-65. El Apéndice 3 explica la metodología utilizada para estimar las primas salariales. Por ejemplo, en 2011, comparado con una persona con una educación primaria incompleta, una mujer que terminó la educación primaria debería tener un salario un 31% más alto, una mujer que finalizó la educación secundaria debería tener un salario un 78% más alto y con un grado universitario debería esperarse un salario un 133% más alto. Cabe también notar, que en los últimos diez años tanto para los hombres como para las mujeres, la prima salarial por educación adicional ha bajado considerablemente. La reducción en retornos podría ser el resultado del aumento en la educación promedio finalizada por los trabajadores.

Gráfico 70: Honduras: Prima Salario Bruto por Educación Adicional (Modelo 2)

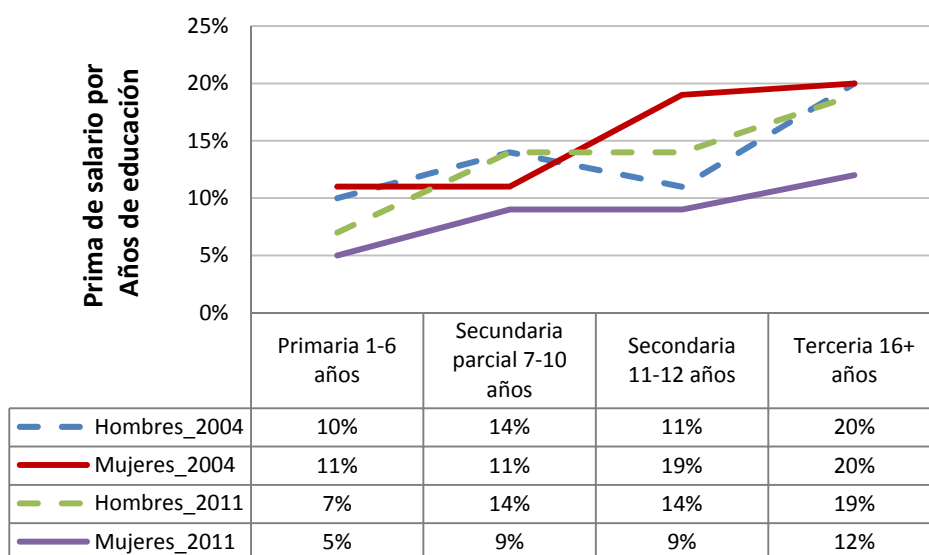


Fuente: Datos de INE Honduras, EPHPM, 1990-2011

Nota: La prima salarial por cada nivel comparado con el grupo de sin educación o primaria incompleta. Estimada utilizando el modelo etapa dos de Heckman con el logaritmo del salario como variable dependiente. La muestra se limita a individuos de 22 a 65 años con un salario mayor que cero. Detalles en Anexo 3.

Mientras que el gráfico anterior muestra la prima salarial total para cada nivel versus una primaria incompleta, el siguiente gráfico (Gráfico 76) presenta la prima salarial por año de educación adicional comparado con el siguiente nivel más alto de educación. Se observa claramente que para la mujer con cualquier nivel de educación y para el hombre con sólo la educación primaria, han tenido una tendencia a la baja durante la última década.

Gráfico 71: Honduras: Prima Salarial Anual por Educación Adicional * (Modelo 1)



Fuente: INE Honduras 1990-2011.

Nota: Las tasas de retorno se calcularon tomando la diferencia en los coeficientes (betas) de los niveles subyacentes de la educación y dividiéndolos por los años adicionales de escolaridad para cada nivel (6 para primaria, 2.5 para algunos años de secundaria, 3 para secundaria y 4.5 para educación terciaria).

El Cuadro 30 muestra el ingreso promedio de Honduras para el grupo de edad 16-65 años por nivel de educación. Todas las estimaciones de retorno a la educación antes presentadas se calcularon utilizando el registro de salarios y la muestra debe limitarse a aquellas observaciones para las cuales el salario es positivo, que incluye solamente el 67% de la población con un ingreso positivo (51% de las mujeres y 87% de los hombres). El ingreso promedio, incluyendo las personas que no tienen un ingreso es por supuesto más bajo que el ingreso promedio de aquellos con un ingreso positivo. No obstante, la posibilidad de obtener un empleo también cambia con el nivel educativo.

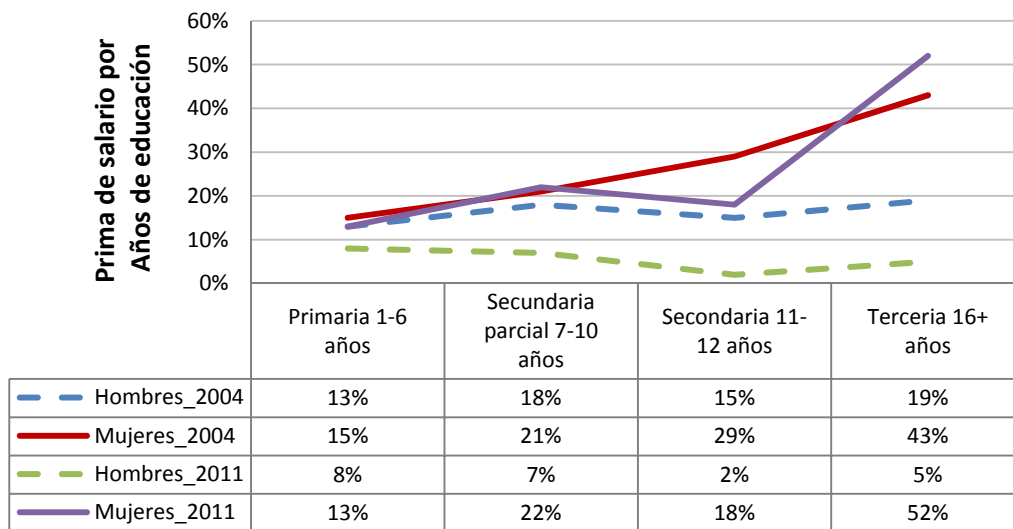
Cuadro 30: Ingreso Promedio por Nivel Educativo

	% de la población	Ingreso Promedio	% de la población con un ingreso positivo (18-65)	Ingreso Promedio si ingreso es positivo
Primaria Incompleta	27%	\$3,057	65%	\$4,669
Primaria Completa	30%	\$3,448	65%	\$5,333
Algunos años Secundaria	14%	\$3,302	56%	\$5,927
Secundaria Completa	20%	\$4,735	57%	\$8,315
Algunos estudios de Terciaria	5%	\$5,665	52%	\$10,886
Terciaria Completa	5%	\$15,600	78%	\$20,110
Total	100%	\$4,253	62%	\$6,851

Fuente: Datos del INE Honduras PEHPM 1990-2011.

Con el propósito de estimar el incremento en las ganancias esperadas en vez de los bonos (primas) de las personas que tienen un empleo, remplazaremos todos los valores cero por un ingreso de 1 Lempira de forma tal que se incluyan todos los datos (tanto los de las personas que devengan un ingreso como los de las personas que no) (Modelo 3). Si educación adicional se correlaciona con un mayor empleo, esto producirá un mayor número de estimaciones que las anteriores. En una primera etapa del Modelo de Selección Heckman se obtuvieron estimaciones para el impacto de educación y experiencia en la probabilidad de empleo. Los resultados sugieren que para las mujeres un mayor nivel educativo está fuertemente asociado con un incremento en el empleo y la edad; sin embargo, para los hombres vemos que hay una relación ligeramente negativa entre mayor educación y empleo y una correlación positiva muy fuerte entre la edad y el empleo. Por consiguiente, esperamos que los resultados de agregar para las personas sin ingreso aumenten la prima del sueldo para las mujeres y disminuyan para los hombres. El **Error! Reference source not found.** muestra los resultados que confirman esto.

Gráfico 72: Honduras: Impacto sobre los Salarios por Nivel Adicional de Educación*

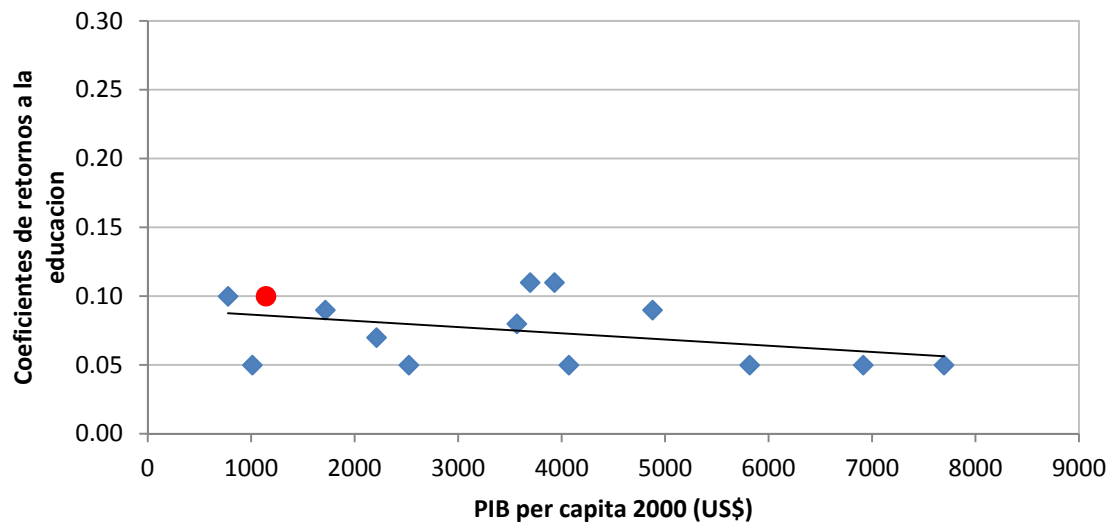


Fuente: Datos del INE Honduras EPHPM, 1990-2011

En el caso de las mujeres, la fuerte correlación positiva del empleo y la educación hace que el impacto estimado sobre los salarios esperados sea mucho mayor que el impacto estimado de la educación sobre los salarios (la condición es tener un empleo). Para los hombres, los datos del 2004 muestran una pequeña diferencia entre ambas metodologías, pero los datos de 2011 muestran un impacto muy bajo sobre los salarios estimados para educación secundaria y terciaria. Es tentador concluir que el adquirir una educación secundaria reduce la oportunidad de empleo, pero esto podría deberse a que la tasa de educación secundaria es mayor para generaciones más jóvenes que para las generaciones mayores y el empleo sube con la edad. Sería beneficioso realizar una investigación más profunda de la que se pudo realizar con los recursos de este estudio.

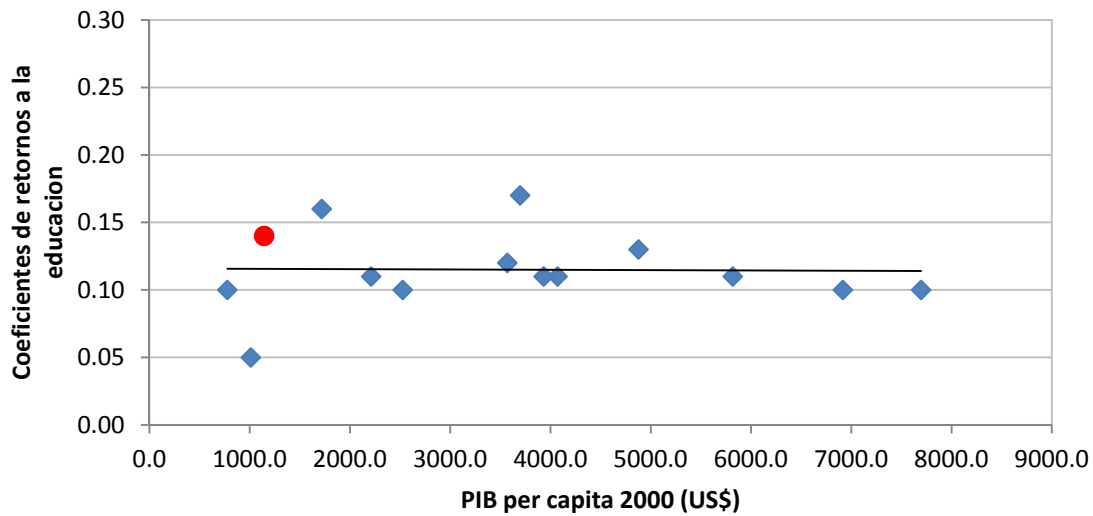
Comparaciones Internacionales sobre Retornos sobre la Educación. Los siguientes gráficos muestran los retornos a la educación por nivel de educación para una muestra de 14 países latinoamericanos utilizado por Contreras y Gallegos (2011). Ellos han limitado su muestra a trabajadores empleados por lo menos 20 horas por semana por consiguiente estos resultados no son directamente comparables con los retornos que se presentan en el **Error! Reference source not found.** En general, a medida que incrementa el PIB, los retornos a la educación tienden a disminuir, para el nivel primario y terciario la reducción es relativamente más alta. Para los niveles primario y secundario, los retornos a la educación en Honduras están por encima de la línea de la tendencia regional (Gráfico 78 y Gráfico 79). Por el contrario, para el terciario, Honduras se encuentra un poco por debajo de la tendencia regional, pero continúa en 16% (Gráfico 80). Las razones por las cuales los retornos reportados por Contreras y Gallegos para 2000 (10%, 14%, 16%, respectivamente) son superior a los calculados por los autores para el año 2001 (6%, 7%, 11%, respectivamente) es en gran parte debido a la muestra que utilizar Contreras y Gallegos que solamente incluye a los trabajadores que laboran 20 horas o más y nosotros incluimos a todos los que tienen un salario positivo.

Gráfico 73: Retornos a la Educación Primaria por Ingreso



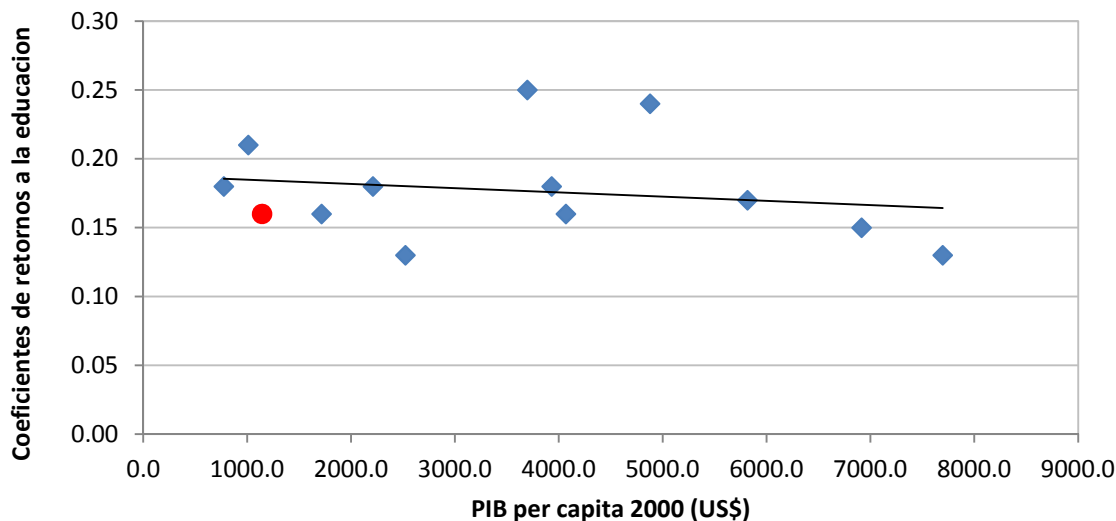
Fuente: Elaborado en base a datos de Contreras y Gallegos (2007).

Gráfico 79: Retornos a la Educación Secundaria por Ingreso



Fuente: Elaborado en base a datos de Contreras y Gallegos (2007).

Gráfico 74: Retornos a la Educación Terciaria por Ingreso



Fuente: Elaborado en base a datos de Contreras y Gallegos (2007).

7.2.2.2 Educación No Formal

Honduras requiere una fuerza de trabajo de alta calidad para aumentar la producción de bienes y servicios con un alto valor agregado (y sueldos más altos). Honduras tiene una oferta de mano de obra significativa para las industrias que demandan trabajadores no calificados, pero la oferta de trabajadores calificados es limitada en la mayor parte de industria de alta tecnología (Banco Mundial, 2004a, Departamento de Estado, 2012).

En las últimas décadas, la educación vocacional técnica y la capacitación (EVTC) en Honduras se ha ampliado considerablemente; no obstante, esta evolución ha ido acompañada de una estructura institucional ineficiente y fragmentada. La oferta de EVTC en general no responde a las demandas o está alineada con las necesidades cambiantes del Mercado laboral. FIDE-WB (2005) encontró que el 55% de la población económicamente activa no tiene una capacitación adecuada.

Aproximadamente un 49% de las empresas hondureñas ofrecen capacitación formal a sus empleados y un tercio de los empleados reciben educación formal. Las compañías más grandes y compañías en los sectores con los niveles tecnológicos más altos son las más propensas a impartir capacitación. De acuerdo al Banco Mundial (2004), el porcentaje de compañías que proveen capacitación es más alto en Honduras que en Pakistán, Bangladesh, Nicaragua e India; sin embargo, es inferior a Guatemala, Brasil o China. Al igual que otras compañías en Centro América, las compañías hondureñas realizan la mayor parte de su capacitación internamente.

Por otra parte, la razón mencionada con mayor frecuencia por las compañías en Honduras por no impartir capacitación formal es que para satisfacer sus necesidades cuentan con programas de aprender haciendo y capacitación informal de otros trabajadores y sus supervisores. Por consiguiente, el uso de tecnologías maduras en vez de innovación, explica la dependencia de las industrias basadas en sueldos bajos, sin

generar una alta demanda de capital humano. Estos factores, de acuerdo al Banco Mundial (2004b) interactúan creando un círculo vicioso de bajos niveles de inversión en capital humano, bajos niveles de productividad y pocos incentivos para capacitar y adoptar nuevas tecnologías.

El *Instituto Nacional de Formación Profesional* (INFOP) es el principal proveedor de formación vocacional para el sector privado. INFOP como el regulador de la formación vocacional está a cargo de establecer las normas de competencias para todos los perfiles ocupacionales en Honduras, identificando las necesidades de formación, acreditando a los proveedores de capacitación/formación, y evaluando a los proveedores de estos servicios. Sin embargo, una gran porción (aproximadamente 90%) de la capacitación/formación la provee el INFOP directamente. Varios estudios convienen en señalar las serias deficiencias en las operaciones del INFOP y la necesidad de establecer un Sistema de formación laboral orientada por la demanda que separe las funciones regulatorias y las operativas (El Banco Mundial, 2004^a; Garcia, 2005; Auguste, 2009; Auguste & Cuesta, 2009).

7.2.2.3 Salud

La salud es otro componente importante del capital humano y un elemento esencial para el crecimiento económico equitativo y sostenible a largo plazo en Honduras. Si bien la salud tiene un valor intrínseco en la promoción del bienestar general, el enfoque de esta sección es cómo la salud afecta en particular el desarrollo económico y las decisiones de inversión. De acuerdo al modelo HRV, para que salud sea una restricción "vinculante" sobre la inversión del sector privado y el crecimiento económico, los analistas deben identificar el efecto indirecto de la salud sobre la productividad laboral. En otras palabras, es necesario que exista evidencia que señale que la mala salud es un obstáculo importante para el uso o la acumulación de capital humano. En general, un obstáculo significativo debe ser un problema de salud que haya alcanzado niveles epidémicos, como para afectar la economía. Un ejemplo sería el impacto del VIH/SIDA sobre la productividad laboral en el África Subsahariana.

Existen dos piezas importantes de evidencia que demuestran que el riesgo es bajo para una epidemia con alcance en todo el país. Son los programas de vacunación exitosos de Honduras y su baja incidencia de muerte debido a enfermedades transmisibles. Cabe notar que la pandemia global como H1N1 y SARS podría afectar el sistema nacional de salud seriamente, sin embargo, es poco probable que esto ocurra y esto está fuera del alcance del análisis.

Honduras ha hecho importantes avances en los últimos veinte años en la erradicación, eliminación y control de las enfermedades que pueden prevenirse con vacunas. De acuerdo a la Organización Mundial de la Salud (OMS), el 99% de la población en general ha sido vacunada por polio, sarampión, y difteria, *Bordetella pertussis*, tétanos (DTP), además de porcentajes similares para los niños e infantes.⁹⁹ Como resultado, el último caso de polio reportado fue en 1989 y de sarampión en 1997 (OMS).¹⁰⁰ Así mismo, el último caso reportado de difteria fue en 1980 y el tétano neonatal afecta a muy pocos por año.

⁹⁹http://apps.who.int/immunization_monitoring/en/globalsummary/countryprofileresult.cfm?C=hnd

¹⁰⁰http://apps.who.int/immunization_monitoring/en/globalsummary/timeseries/tsincidencebycountry.cfm?C=HND

En Honduras la tasa de decesos por enfermedades contagiosas. En un estudio regional cruzado, la OMS reportó que las enfermedades contagiosas en 2008 eran solamente de un 16.1% de las muertes totales, lo que está en línea con Nicaragua (13.5%) y El Salvador (16.5%).¹⁰¹ Más de dos tercios (69%) de todas las muertes en Honduras se debieron a enfermedades no contagiosas en 2010.¹⁰² Las restantes 31% se debieron a heridas (8%) y enfermedades no contagiosas, desnutrición y complicaciones perinatales y maternas (el 23% restante). Los brotes de tuberculosis y malaria afectan a varios miles por año, o menos de 0.1% de la población (OMS).¹⁰³ Finalmente, el VIH/SIDA continúa siendo una preocupación manejable. La tasa de incidencia nacional de VIH era de 0.68% de la población adulta en 2010, aunque oscila entre 5.10% entre los grupos vulnerables específicos.¹⁰⁴

En base a la evidencia antes destacada la salud no es una restricción vinculante para el desarrollo en Honduras. Sin embargo, aún existen algunos aspectos relacionados con la salud que limitan el crecimiento económico futuro en Honduras.

La primera preocupación es el desarrollo temprano de la niñez y la nutrición. La desnutrición y el desarrollo temprano de la niñez pueden afectar la productividad económica y laboral de los niños cuando llegan a la madurez. Por ejemplo, los investigadores en los Estados Unidos encontraron que los niños de hogares más acomodados tienen una ventaja significativa en las habilidades cognitivas para la edad de tres años (Hart & Risley, 1995). En Honduras, las tasas de mortalidad y desnutrición infantil siguen siendo altas hoy de acuerdo a los estándares de país, y los diferenciales socioeconómicos rurales/urbanos en estas tasas esconden serias deficiencias. De acuerdo a los datos de país más recientes de Honduras, la tasa de mortalidad infantil es de 23 por 1,000 y la mortalidad de menores de cinco años es de 30 por 1,000 nacidos vivos.¹⁰⁵ La tasa de mortalidad infantil fluctúa ampliamente dependiendo del ingreso, variando desde 19 por 1,000 para el quintil de ingresos más alto a 37 por 1,000, del quintil de ingresos más bajo en 2005 (INE, 2006).¹⁰⁶

Lo que es más, la desnutrición y la diarrea son amenazas muy importantes al desarrollo infantil temprano. La diarrea continúa siendo una de las causas principales de la mortalidad infantil (11% en 2008), y episodios prolongados de diarrea pueden provocar la desnutrición.¹⁰⁷ Así mismo, el alta prevalencia de falta de crecimiento en 25% al nivel nacional (pero tan alta como el 50% en algunas áreas rurales) indica que el principal problema probablemente no se debe a escasez severa de alimentos, sino que más bien refleja un proceso crónico de largo plazo de una dieta deficiente desde la concepción de consumir una dieta de maíz y frijoles, especialmente en las áreas rurales (INE, 2006). Esta desnutrición a inicios de la

¹⁰¹ Estadísticas Mundiales de Salud, Mortalidad y Morbilidad Causa Específica, Edad Estandarizada tasa de Mortalidad por Causa: <http://apps.who.int/ghodata/>

¹⁰² NCD Country Profiles, 2011, http://www.who.int/entity/nmh/countries/hnd_en.pdf

¹⁰³ Mortalidad y Carga de la Enfermedad, de Enfermedades y Lesiones de País, 2008 (Por Sexo); <http://apps.who.int/ghodata/>

¹⁰⁴ Estrategia Nacional Integrada de VIH (2011)

¹⁰⁵ Plan Nacional de Salud 2010-2014

Encuesta Nacional Demográfica y de Salud (DHS, 2005)

¹⁰⁷ Organización Mundial de la Salud, Estadísticas Globales de Salud, Causa-específica Mortalidad y Morbilidad, Causas de Muerte entre los Niños; <http://apps.who.int/ghodata/?vid=60710#>

vida no solamente causa falta de crecimiento sino también perjudica el desarrollo cognitivo (Victoria et al., 2008; Hoddinott et al., 2008).

La segunda preocupación sobre la salud en Honduras es la gran disparidad en los servicios de salud disponibles en las áreas rurales frente a las áreas urbanas. Aproximadamente un 30% de la población hondureña carece de acceso a los servicios de salud regulares y de calidad.¹⁰⁸ La disparidad en los servicios de salud, distorsionan aún más el capital humano de las comunidades rurales y perpetúa aún más la disparidad de ingresos y obstaculiza la efectiva inclusión de políticas de desarrollo económico. El Ministerio de Salud en años recientes empezó a abordar este déficit al descentralizar y sub contratar la prestación de servicios de salud a ONG y gobiernos municipales y locales. Desde of 2011, Honduras ha descentralizado 211 clínicas que proveen ciertos servicios básicos a 750,000 personas en las áreas rurales y áreas urbanas sub atendidas.¹⁰⁹ Después de recibir apoyo inicial de donantes internacionales, el Ministerio de Salud empezó a asumir mayor responsabilidad en el financiamiento de estos programas. Sin embargo, los recientes cortes presupuestarios han obstaculizado los esfuerzos de expansión del programa más allá de su actual 1% del presupuesto total del Ministerio de Salud.

Así mismo, la compleja burocracia central y el uso por debajo del nivel óptimo de recursos públicos han impedido la mejora de los servicios de salud. En FY2012, más del 62% del gasto público del sector salud se utilizó para financiar los salarios de los trabajadores del sector, lo que representa un incremento del 51.2% en 2005.¹¹⁰ El Plan Nacional de Salud más reciente reconoce que la asignación ineficiente de recursos da lugar a un financiamiento insuficiente para actividades críticas. De acuerdo al Plan Nacional de Salud 2010-2014, los gastos del sector de salud se incrementaron a un 5.83% del PIB per cápita, es decir, US\$ 78.36, uno de los niveles más bajos de la región. De este monto, el 65% lo gasta el sector público y el 35% el sector privado.

En resumen, las estadísticas descriptivas antes mencionadas destaca el hecho que los problemas actuales en el sector salud requieren un compromiso continuo del gobierno para lograr un sistema de atención de salud sostenible, objetivo y efectivo. Además, la baja probabilidad de amplia propagación de plagas o enfermedades contagiosas - lo que reduciría la productividad - confirma la conclusión que salud no es una restricción vinculante al crecimiento.

7.2.2.4 Conclusión Capital Humano

Esta sección analiza si las empresas eligen no invertir en Honduras debido a una oferta insuficiente de capital humano adecuado. El acervo de capital humano de un país se determina en gran parte por la calidad y cantidad de sus servicios de salud y educación. Aunque existen muchas inquietudes sobre la eficiencia y efectividad de la provisión pública de servicios de salud, estos probablemente no impiden la

¹⁰⁸ Plan Nacional de Salud 2010-2014

¹⁰⁹ Basado en entrevistas con el Ministerio de Salud.

¹¹⁰ Las estimaciones basadas en la información del presupuesto puesta a disposición del público en general por el ministerio de Salud <http://www.sefin.gob.hn/>

formación de capital humano al grado que la salud podría considerarse una restricción vinculante al desarrollo económico. No obstante, los altos niveles de desnutrición en Honduras pueden tener un impacto negativo sobre lograr la educación y amerita un vistazo más de cerca junto con otros esfuerzos para mejorar los resultados educativos.

Honduras casi ha logrado la educación primaria universal y ha reducido los niveles de analfabetismo a tasas inferiores al 15%; sin embargo, todavía existen grandes debilidades en el sistema educativo de Honduras incluyendo: (1) falta de acceso igualitario a la educación secundaria y terciaria; (2) tasas de deserción y repetición de grados muy altos; (3) correspondencia edad-grado, (4) deficiencias en la formación de los maestros y docentes y (5) la falta de evaluación sistemática en la gestión del sector. Además, existen problemas de eficiencia del sistema educativo, ya que los salarios de los maestros son de los más altos de la región y ha habido huelgas durante más de 100 días escolares desde 2006. Recientemente, el GDH tomó medidas para reducir las huelgas de los docentes y limpiar las nóminas de aquellos maestros que en realidad no están trabajando para el ministerio, con el fin de resolver estos problemas.

La prima salarial (limitando a la muestra a los empleados) para educación secundaria y terciaria en Honduras oscilan entre el 10% y 20% por año de educación. Sin embargo, cuando se mira más de cerca, los efectos en los sueldos esperados (incluyendo aquellos con y sin un ingreso) muestra un alto impacto de la educación adicional para las mujeres, pero muy poco impacto para los hombres. Así mismo, solamente un 28% de compañías hondureñas identificaron una capacitación inadecuada para la fuerza laboral como una limitación importante, comparado con el 36% del promedio regional (El Banco Mundial, 2010). Este resultado podría indicar que debido a su estructura productiva actual, las compañías en Honduras demandan mano de obra con niveles de educación relativamente bajos.

Aunque el nivel educativo más allá del nivel primario es muy bajo y la calidad de la educación es mala, las empresas no califican la educación como una restricción vinculante. Esto puede deberse en parte debido a la severidad de otras limitaciones pero pueden también reflejar que los encuestados eran industrias que no requerían una mano de obra con un alto nivel educativo. A corto plazo, existe evidencia que la oferta de trabajadores con la educación o habilidades necesarias para satisfacer la demanda de las empresas es adecuada. En particular, las altas tasas de desempleo que afectan a los trabajadores con educación secundaria o superior, sugiere que la baja tasa de crecimiento de la economía hondureña no genera suficiente demanda de mano de obra calificada para absorber la oferta disponible. Puesto que lleva varios años cambiar el inventario de capital humano, los esfuerzos para mejorar la calidad de la educación no pueden retrasarse hasta que la educación se convierta en una restricción vinculante y mejorar la calidad de la educación debe continuar siendo uno de los enfoques del GDH.

7.2.3 Geografía

Esta sección discutirá si el acceso a la tierra arable, los recursos naturales, y a los socios comerciales, o la exposición a los desastres naturales juegan un papel significativo en la limitación del desarrollo económico. Esta sección está incluida dentro de los retornos sociales bajos ya que todos estos factores juegan un papel en la afectación del desarrollo económico de un país.

7.2.3.1 Recursos Naturales, Disponibilidad y Uso

Honduras es el segundo país más grande de Centroamérica con un área total de 112,492 km². Honduras tiene acceso fácil a los mercados internacionales con 1522 km de frontera con Nicaragua, El Salvador y Guatemala, junto con más de 800 km de costas lo que permite el acceso tanto al Mar Caribe como al Océano Pacífico. Honduras tiene el único puerto de aguas profundas en América Central (Puerto Cortés).¹¹¹

Honduras tiene abundante tierra arable, con un 9.1% de la tierra irrigable.¹¹² Esto representa un total de 0.13 ha de tierra irrigable por habitante, lo que es inferior a Nicaragua en .33 y Belice en .31, sin embargo, es superior a Costa Rica, El Salvador y Panamá. De esta tierra 800 kilómetros cuadrados son irrigables. Las tierras con cultivos permanentes ha aumentado pasan de 3.2% del área total de tierras a 3.6% desde el año 2000 a 2011.

El agua dulce en Honduras es abundante, con un promedio de 197.6 cm de precipitación por año. La precipitación total y la escorrentía fluvial se estima en 22.3 kilómetros cúbicos por año. De esta agua, solamente el 2.1% se utiliza por año (FAOSTAT, 2006). Como ya se mencionó en la sección sobre energía, la precipitación y topografía de Honduras hace posible utilizar mucha hidroelectricidad y, en la actualidad el 35% de toda la energía eléctrica proviene de fuentes hidroeléctricas.

Más del 46% de las tierras en Honduras son bosques y los productos forestales representan el 7.5% de todas las exportaciones de Honduras.¹¹³ La deforestación ocurre a niveles alarmantes con una disminución el área total de bosques que paso del 57% en 2000 a un 46% en 2011. Este nivel de deforestación es uno de los más altos de la región centroamericana.¹¹⁴ La deforestación puede inhibir el crecimiento económico al causar erosión de los suelos, deslizamientos de tierra y escasez de fuentes de agua dulce. Estos factores reducen la productividad de los residentes en la región, en particular en lo que respecta a las actividades agrícolas. Gran parte de esta deforestación es provocada por la tala ilegal.

7.2.3.2 Desastres Naturales

Los desastres natural que afectan más a Honduras son huracanes, inundaciones y sequías. Se estima que más de la mitad de la población de Honduras se ha visto afectada por desastres naturales entre 1980 y 2010 (4.1 millones de personas)¹¹⁵. Estos desastres han causado un promedio de US\$ 145.5 millones de pérdidas al año. La mayoría de los daños ocurridos durante este período de 30 años fueron causados por el Huracán Mitch en 1998, que provocó daños económicos estimados en US\$ 3.8 millones y 14,600 muertes. Las inundaciones representaron US\$ 370 millones más de daños; sin embargo la mayor parte de estos daños se dieron antes del año 2000. Desde el año 2000 al 2011, solamente se registraron un

¹¹¹ En la sección sobre infraestructura contiene más información sobre el transporte además de la accesibilidad geográfica.

¹¹² Banco Mundial, WDI, 2012

¹¹³ COMTRADE, 2010

¹¹⁴ Banco Mundial, WDI, 2012

¹¹⁵ EM-DAT, International Disaster Database

total de US\$ 300 millones en daños totales, un descenso considerable si se compara con el decenio anterior.

Cuadro 31: Desastres en Honduras, por costo (miles de US\$)

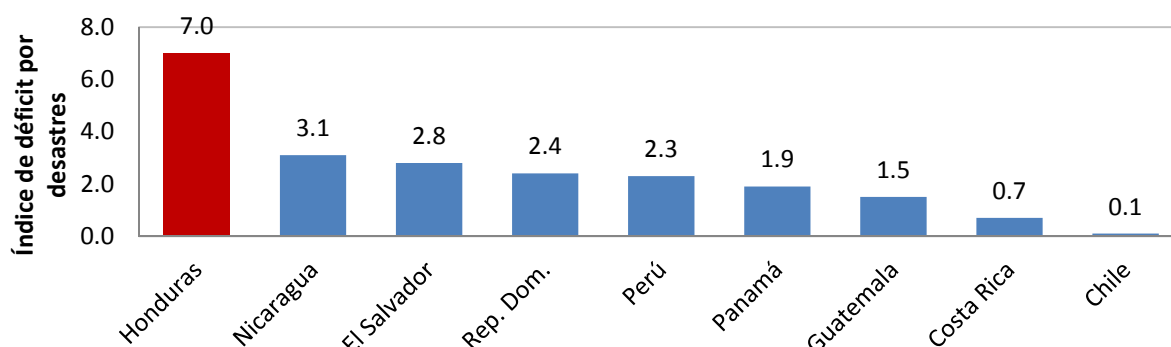
Desastre	Fecha	Daños (000 US\$)
Tormenta	Octubre, 1998	\$3,793,600
Tormenta	Septiembre, 1974	\$540,000
Tormenta	Mayo, 1982	\$101,000
Inundación	Noviembre, 1990	\$100,000
Inundación	Mayo, 2002	\$100,000
Tormenta	Septiembre, 2005	\$100,000
Terremoto	Mayo, 2009	\$100,000
Tormenta	Mayo, 2010	\$90,000
Inundación	Septiembre, 1993	\$57,600
Inundación	Octubre, 1993	\$56,700

Fuente: EM-Dat, 2012

La preparación para enfrentar huracanes ha mejorado de forma significativa en los últimos diez años, en gran parte debido a los daños ocasionados por el Huracán Mitch. No obstante, todavía existen muchas viviendas en zonas inundables que se consideran en alto riesgo. El Gráfico 81 se presenta el Índice de Déficit por Desastres (IDD) del BID, que mide las pérdidas económicas que sufren un país debido a un desastre y los recursos necesarios para mitigar los desastres. Un IDD por encima de 1.0 indica que las pérdidas económicas exceden la capacidad del estado incluso cuando la deuda se incrementa al máximo. Si bien todos los países de Centroamérica, a la excepción de Costa Rica, tienen un IDD superior a 1.0, Honduras es por muy lejos el mayor riesgo en la región con una calificación de 7.¹¹⁶

¹¹⁶ CEPAL, 2008

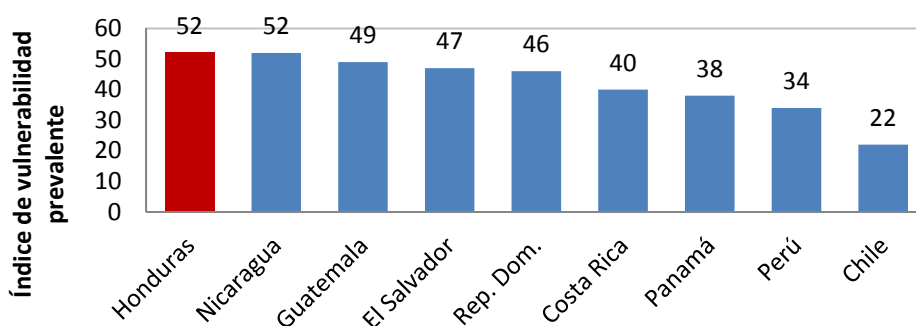
Gráfico 75: Índice de Déficit por Desastres



Fuente: IDB, 2010

Una segunda medición de la amenaza de los desastres naturales es el Índice de Vulnerabilidad Prevalente (PVI, por su sigla en inglés), que mide la tenacidad socio económica en las áreas propensas a los desastre en el país. Un PVI alto (de más de 40) indica que el bienestar social y económico en las regiones propensas a desastres es muy frágil y en alto riesgo a los desastres naturales. Los resultados de Honduras son parecidos a los otros países centroamericanos, exceptuando a Costa Rica, y muy por encima del índice estimado por Panamá, Perú, y Chile (Gráfico 82).

Gráfico 76: Índice de Vulnerabilidad Prevalente



Fuente: IDB, 2010

Los desastres naturales actúa como un riesgo para los ciudadanos y las empresas y aquellos que intentan evitar el riesgo pueden hacerlo contratando seguros. Por consiguiente, los costos de los seguros, en un mercado competitivo, actúan como una excelente medida del precio sombra de los desastres naturales. Si los desastres naturales son un costo significativo para las empresas, se esperaría que los costos de los seguros fueran altos. Cuadro 32 presenta los costos de los seguros de Chartis, una compañía aseguradora

grande basada en El Salvador. Las tarifas para Honduras no son más altas que los países de comparación regional, y de hecho son inferiores a la mayoría de las tarifas en los Estados Unidos.¹¹⁷

Cuadro 32: Costo de la Cobertura para Desastres Naturales o Eventos Catastróficos (% sobre monto asegurado)

Actividad	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Costa Rica
Oficinas y Servicios Financieros	0.11%	0.10%	0.11%	n.a.	0.22%
Negocios	0.16%	0.13%	0.14%	1.04%	0.22%
Industrias	0.17%	0.15%	0.16%	0.17%	0.22%
Edificios Residenciales	0.11%	0.09%	0.10%	0.18%	0.22%
Agro negocios	0.18%	0.21%	0.18%	n.a.	0.22%

Fuente: Aseguradora Chartis, 2010

El Huracán Mitch es el único desastre natural que ha tenido un impacto en el PIB per cápita, con el crecimiento en 1.2% por debajo del promedio en 1998 y 4.0% por debajo en 1999. Si bien estos impactos fueron muy fuertes, el crecimiento se recuperó en 2000 y ningún otro desastre natural ha tenido tal impacto. Los costos de los desastres naturales en la última década los absorbió en gran parte el sector privado, y el gobierno a través de asistencia y créditos internacionales.¹¹⁸ Si bien el costo económico de los desastres naturales es significativo, los bajos costos de los seguros, la falta de impacto regular sobre el crecimiento del PIB y la capacidad tanto del sector privado como del gobierno de cubrir los costos de recuperación a través de seguros y ayuda, nos lleva a concluir que los desastres naturales no representan una restricción vinculante al desarrollo.

¹¹⁷ Seguro Nacional contra Inundación tasa promedio de 2.75% en 2012. FEMA

¹¹⁸ IADB provee 100 millones en un préstamo Standby para asistencia a desastres, Nov. 2011.

Apéndice 1: Indicadores de Competitividad Global WEF

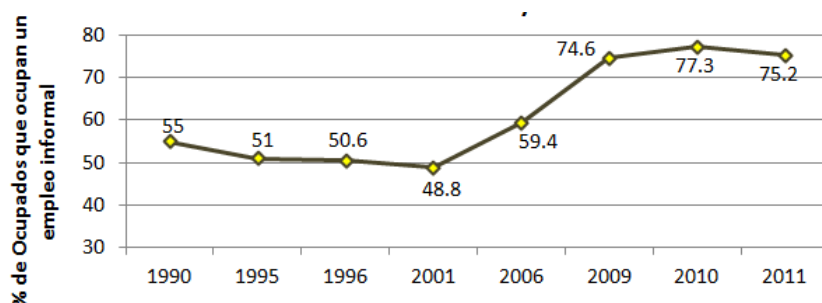
INDICATOR	VALUE	RANK/142	INDICATOR	VALUE	RANK/142
1st pillar: Institutions			6th pillar: Goods market efficiency		
1.01 Property rights.....	3.7	97	6.01 Intensity of local competition.....	4.5	98
1.02 Intellectual property protection.....	3.3	77	6.02 Extent of market dominance.....	3.3	100
1.03 Diversion of public funds.....	2.9	86	6.03 Effectiveness of anti-monopoly policy.....	3.6	101
1.04 Public trust of politicians.....	2.4	86	6.04 Extent and effect of taxation.....	3.3	84
1.05 Irregular payments and bribes.....	3.6	88	6.05 Total tax rate, % profits*.....	48.3	101
1.06 Judicial independence.....	3.6	77	6.06 No. procedures to start a business*.....	13	125
1.07 Favoritism in decisions of government officials.....	2.6	104	6.07 No. days to start a business*.....	14	58
1.08 Wastefulness of government spending.....	2.4	119	6.08 Agricultural policy costs.....	3.7	87
1.09 Burden of government regulation.....	3.5	54	6.09 Prevalence of trade barriers.....	4.2	88
1.10 Efficiency of legal framework in settling disputes.....	3.3	89	6.10 Trade tariffs, % duty*.....	4.4	53
1.11 Efficiency of legal framework in challenging regs.....	3.5	14	6.11 Prevalence of foreign ownership.....	5.0	48
1.12 Transparency of government policymaking.....	4.4	63	6.12 Business impact of rules on FDI.....	4.4	90
1.13 Business costs of terrorism.....	4.3	126	6.13 Burden of customs procedures.....	4.0	81
1.14 Business costs of crime and violence.....	2.5	137	6.14 Imports as a percentage of GDP*.....	63.3	37
1.15 Organized crime.....	3.0	137	6.15 Degree of customer orientation.....	4.4	89
1.16 Reliability of police services.....	3.6	98	6.16 Buyer sophistication.....	3.5	67
1.17 Ethical behavior of firms.....	3.8	70			
1.18 Strength of auditing and reporting standards.....	4.6	15	7th pillar: Labor market efficiency		
1.19 Efficacy of corporate boards.....	4.7	61	7.01 Cooperation in labor-employer relations.....	4.3	64
1.20 Protection of minority shareholders' interests.....	4.1	77	7.02 Flexibility of wage determination.....	4.5	104
1.21 Strength of investor protection, 0-10 (best)*.....	3.0	131	7.03 Rigidity of employment index, 0-100 (worst)*.....	57.0	134
2nd pillar: Infrastructure			7.04 Hiring and firing practices.....	3.5	98
2.01 Quality of overall infrastructure.....	3.7	89	7.05 Redundancy costs, weeks of salary*.....	95	124
2.02 Quality of roads.....	3.4	86	7.06 Pay and productivity.....	3.5	101
2.03 Quality of railroad infrastructure.....	1.3	116	7.07 Reliance on professional management.....	3.7	102
2.04 Quality of port infrastructure.....	5.1	38	7.08 Brain drain.....	3.1	90
2.05 Quality of air transport infrastructure.....	4.5	73	7.09 Women in labor force, ratio to men*.....	0.51	124
2.06 Available airline seat kms/week, millions*.....	25.3	111			
2.07 Quality of electricity supply.....	4.1	86	8th pillar: Financial market development		
2.08 Fixed telephone lines/100 pop.*.....	8.8	98	8.01 Availability of financial services.....	4.9	51
2.09 Mobile telephone subscriptions/100 pop.*.....	125.1	32	8.02 Affordability of financial services.....	4.5	49
3rd pillar: Macroeconomic environment			8.03 Financing through local equity market.....	2.2	130
3.01 Government budget balance, % GDP*.....	-2.9	58	8.04 Ease of access to loans.....	2.7	72
3.02 Gross national savings, % GDP*.....	16.8	93	8.05 Venture capital availability.....	2.4	80
3.03 Inflation, annual % change*.....	4.7	87	8.06 Soundness of banks.....	5.7	37
3.04 Interest rate spread, %*.....	9.0	108	8.07 Regulation of securities exchanges.....	5.0	29
3.05 General government debt, % GDP*.....	26.3	35	8.08 Legal rights index, 0-10 (best)*.....	6.0	60
3.06 Country credit rating, 0-100 (best)*.....	33.2	103			
4th pillar: Health and primary education			9th pillar: Technological readiness		
4.01 Business impact of malaria.....	5.1	98	9.01 Availability of latest technologies.....	4.8	81
4.02 Malaria cases/100,000 pop.*.....	484.3	102	9.02 Firm-level technology absorption.....	4.8	67
4.03 Business impact of tuberculosis.....	5.3	69	9.03 FDI and technology transfer.....	5.0	40
4.04 Tuberculosis incidence/100,000 pop.*.....	58.0	14	9.04 Internet users/100 pop.*.....	11.1	109
4.05 Business impact of HIV/AIDS.....	4.6	97	9.05 Broadband Internet subscriptions/100 pop.*.....	1.0	99
4.06 HIV prevalence, % adult pop.*.....	0.8	99	9.06 Internet bandwidth, kb/s/capita*.....	0.7	96
4.07 Infant mortality, deaths/1,000 live births*.....	25.0	90			
4.08 Life expectancy, years*.....	72.4	80	10th pillar: Market size		
4.09 Quality of primary education.....	2.4	128	10.01 Domestic market size index, 1-7 (best)*.....	2.9	93
4.10 Primary education enrollment, net %*.....	96.6	39	10.02 Foreign market size index, 1-7 (best)*.....	3.7	93
5th pillar: Higher education and training					
5.01 Secondary education enrollment, gross %*.....	64.5	106	11th pillar: Business sophistication		
5.02 Tertiary education enrollment, gross %*.....	18.7	92	11.01 Local supplier quantity.....	4.4	95
5.03 Quality of the educational system.....	2.6	129	11.02 Local supplier quality.....	4.4	73
5.04 Quality of math and science education.....	2.4	133	11.03 State of cluster development.....	3.6	65
5.05 Quality of management schools.....	3.5	113	11.04 Nature of competitive advantage.....	3.1	92
5.06 Internet access in schools.....	3.2	112	11.05 Value chain breadth.....	3.7	60
5.07 Availability of research and training services.....	3.7	91	11.06 Control of international distribution.....	4.0	68
5.08 Extent of staff training.....	4.0	70	11.07 Production process sophistication.....	3.2	92
			11.08 Extent of marketing.....	3.7	87
			11.09 Willingness to delegate authority.....	3.8	53
			12th pillar: Innovation		
			12.01 Capacity for innovation.....	2.8	88
			12.02 Quality of scientific research institutions.....	2.9	111
			12.03 Company spending on R&D.....	2.9	82
			12.04 University-industry collaboration in R&D.....	3.4	85
			12.05 Gov't procurement of advanced tech products.....	3.5	80
			12.06 Availability of scientists and engineers.....	3.4	110
			12.07 Utility patents granted/million pop.*.....	0.0	90

Notes: Values are on a 1-to-7 scale unless otherwise annotated with an asterisk (*). For further details and explanation, please refer to the section "How to Read the Country/Economy Profiles" on page 89.

Apéndice 2: Factores influyendo la probabilidad de individuos de trabajar en el sector informal

En este documento definiremos como trabajadores informales a aquellos relacionados con las actividades siguientes: empleados de servicio doméstico, trabajadores familiares sin remuneración, trabajadores por cuenta propia no profesionales o técnicos y todos aquellos trabajadores y patronos que laboran en establecimientos de menos de cinco trabajadores. En 2011, alrededor de 75% de la población ocupada de 10 años y más, participó en una actividad informal (Gráfico 83).

Gráfico 77: Mercado Laboral Informal de Honduras (pob. de 10 años o mayor)



Fuente: Resultados de modelo de probabilidad de informalidad, con datos de la EPHPM 1990-2011 INE Honduras

Estimación del Modelo. La definición de Informalidad es el punto de partida para poder identificar con criterio a los trabajadores con empleos informales. Siguiendo la definición de mercado informal, se desarrolla a continuación la metodología de cálculo de un modelo de probabilidad de ocurrencia de informalidad, con el objetivo de poder contestar las siguientes preguntas:

1. ¿Cuál es el nivel de informalidad en la Economía Hondureña?
2. ¿Cuáles son las características observables que provocan un cambio en la probabilidad de ocupar un empleo informal en Honduras?

Para responder a estas preguntas se aplicaron modelos probit a los datos obtenidos de Encuestas Permanentes de Hogares de Propósitos Múltiples (EPHPM), relevadas por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

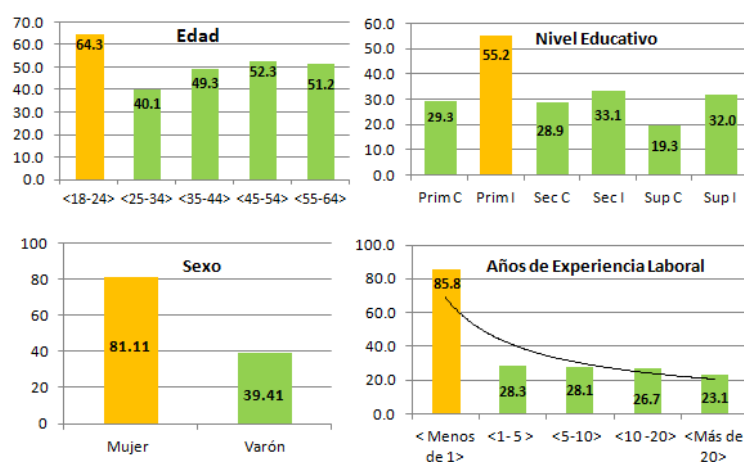
Aplicación del Modelo Probit. El modelo econométrico utilizado para medir la probabilidad de que un individuo se encuentre empleado en el sector informal incluye: nivel educativo alcanzado, calificación laboral (según ocupación), edad, edad al cuadrado, rama de actividad económica, sexo, estado civil, posición dentro del Hogar, región donde está empleado, categoría ocupacional, años de experiencia laboral, experiencia laboral al cuadrado y una constante que representa la influencia neta de todas las características no observadas o excluidas.

Base de Datos. Los Datos utilizados en éste estudio provienen de una muestra de siete encuestas para los años: 1990, 1995, 1996, 2001, 2006, 2010 y 2011. Cabe resaltar que con cada ronda se realizaron

cortes transversales y se construyó un panel con el objetivo de identificar las características de la población ocupada con edades según rangos (18-64 años) y según las regiones donde se relevan dichas datos de encuestas. Es importante mencionar que aunque el mayor peso de informalidad se encuentra en esta cohorte de edades, el modelo general se estimó con individuos de 10 años y más.

Resultados del Modelo. Puede observarse que los signos (positivos y negativos) relacionados con los factores edad, experiencia, nivel educativo y sexo coinciden con los esperados y con los de estimaciones de otros modelos. En el siguiente gráfico (Gráfico 84), se nota que los hombres, como era de esperarse, poseen una menor probabilidad (39.4%) de ocupar un empleo informal, comparado con las mujeres (81.1%). Por otro lado se verifica que una mayor acumulación de capital humano reduce la probabilidad de ocupar un empleo informal. En este sentido puede observarse que por el lado de la edad se ilustra que edad, entre los jóvenes de un cohorte de 18 a 24 años, alrededor del 64% posee un empleo informal. Esto también está asociado a una relación entre informalidad y experiencia profesional, la cual muestra que el 85.8% de los empleados con antigüedad menor a 1 año tienen mayor probabilidad de ocupar un empleo informal.

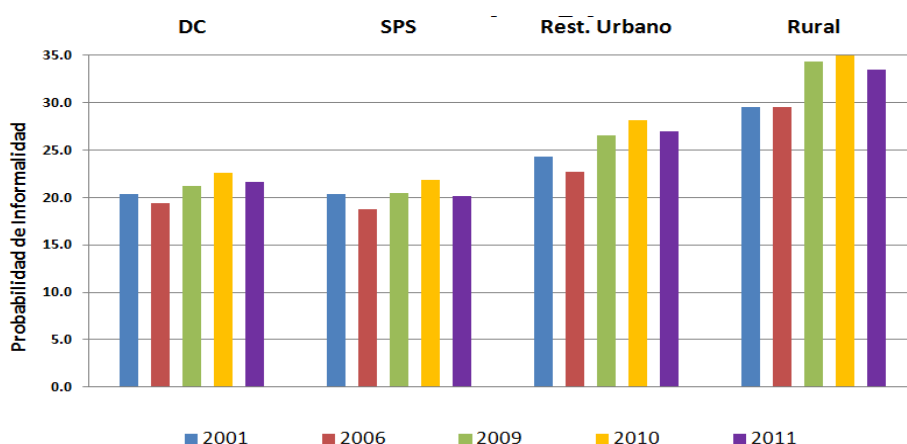
Gráfico 78: Probabilidad de Informalidad, según Características Socio-Demográficas



Fuente: Probabilidades obtenidas de modelo de informalidad, para el año 2011

Respecto al lugar donde se desempeña el individuo, se observa que la informalidad tiene una menor probabilidad en Tegucigalpa y San Pedro Sula. Para el Resto Urbano y Rural, la probabilidad de informalidad se mantiene a niveles relativamente altos entre los años 2001-2011 (Gráfico 85).

Gráfico 79: Probabilidad de Informalidad, según Dominio

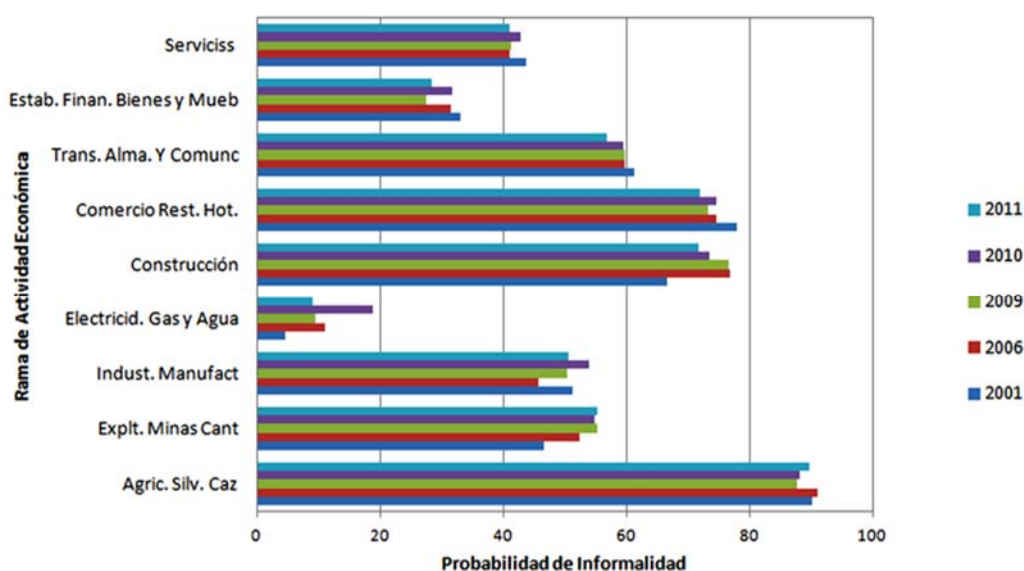


Fuente: Resultados del modelo de probabilidad de informalidad con datos del INE Honduras EPHPM 2001-2011

Nota: Resultados muestran la probabilidad estimada para un hombre de 33 años, jefe de hogar, con la educación secundaria incompleta, trabaja en el sector comercial con tres años de experiencia.

Gonzales y Lamanna (2007) usaron datos de 466 empresas manufactureras en 14 países de Centro y Sur América para demostrar que las empresas que citan la competencia informal como un obstáculo empresarial importante en gran parte se asemejan a aquellas empresas informales sobre las cuales se quejan. Las empresas más pequeñas, con limitaciones de crédito, que utilizan insuficientemente su capacidad de producción y que sirven a los clientes más pequeños identificaron las prácticas de los competidores en el sector informal como una limitación seria. Además, las empresas que operan en industrias intensivas en capital, como la química, electrónica, maquinaria y metal mecánica, son por lo general menos propensas a considerar la competencia informal como una amenaza. En el caso de Honduras, las variables relacionadas con la rama de actividad económica revelan según las estimaciones, que en los sectores de electricidad, gas y agua poseen bajos niveles de informalidad, seguidos de establecimientos financieros y servicios. Por el contrario, los mayores niveles de informalidad se encuentran en la agricultura, comercio, construcción y transporte. Estos resultados son congruentes con los hallazgos de Gonzales y Lamanna (2007) (Gráfico 86).

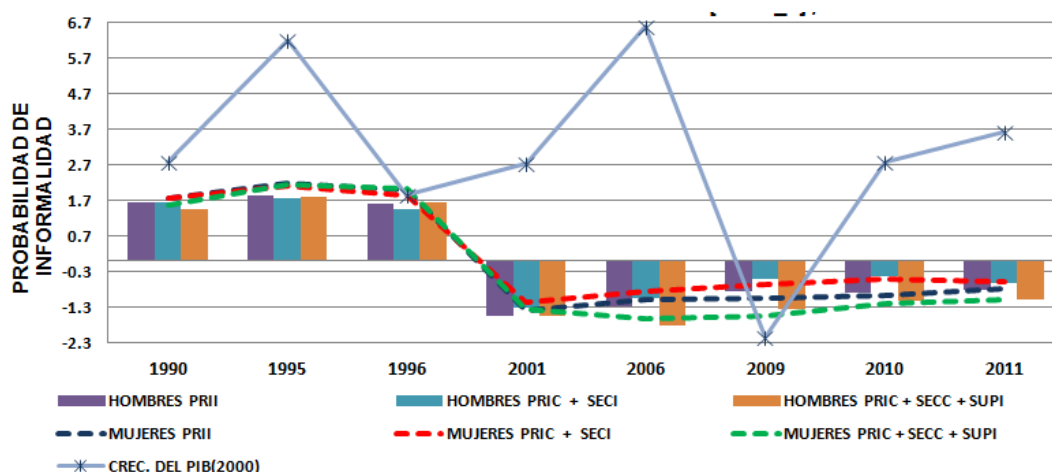
Gráfico 80: Probabilidad de Participar en el Sector Informal, según Rama de Actividad Económica



Fuente: Resultados de modelo de probabilidad de informalidad, con datos de la EPHPM 2001-2011 INE Honduras
 Nota: Probabilidad estimada para una persona de 33 años, sexo masculino, jefe de familia, con educación secundaria incompleta, se encuentra con estado civil unión libre, viva en Rest. Urbano y posee 3 años de experiencia laboral

Con respecto a las características de los individuos, las personas con mayores niveles de educación son las que tienen acceso al empleo de buena calidad y obtienen los mayores ingresos que ofrece el mercado laboral. En contraposición a éste panorama óptimo, aquellos individuos para los cuales se observa que la probabilidad de permanecer u ocupar un empleo informal, está asociada fuertemente a poseer un nivel de educación inferior a la secundaria incompleta, las líneas y barras trazadas en el Gráfico 87 poseen pendientes negativas en el período analizado, por tanto se atribuye una correlación negativa entre informalidad y educación. Por consiguiente, mientras mayor sea el nivel educativo alcanzado, menor probabilidad de informalidad. Asimismo, el grado de informalidad tiende a ser superior en las mujeres que la reportada para los hombres.

Gráfico 81: Probabilidad de Estar Ocupado en el Sector informal Según Sexo y Nivel Educativo



Fuente: Resultados de modelo de probabilidad de informalidad, con datos de la EPHPM 1990-2011 INE Honduras

Nota: Probabilidad estimada para una persona de 18 a 24 años, jefe de familia, vive en San Pedro Sula, se ubica en la rama de Industria Manufacturera y posee 1 año de experiencia.

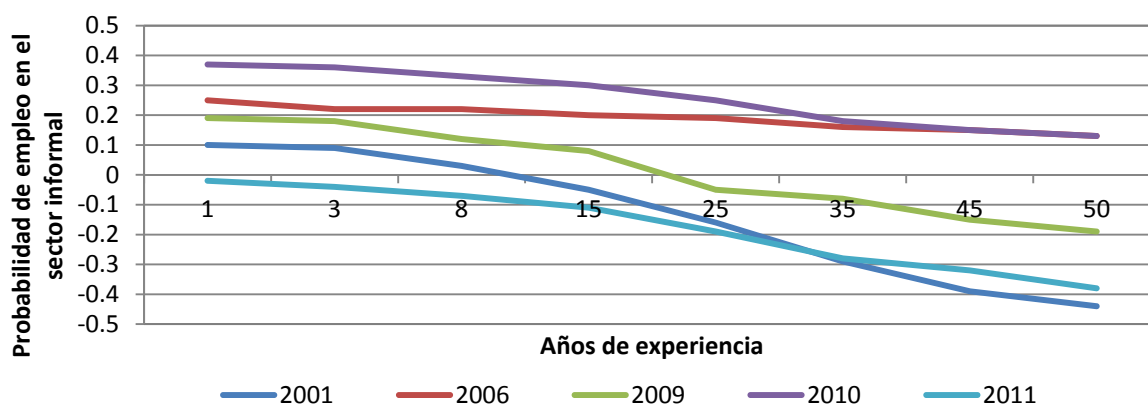
Es importante destacar que los niveles educativos de secundario completo y universitario completo poseen similares niveles de informalidad laboral, los cuales son inferiores a los niveles de informalidad observados en niveles educativos inferiores. Otro punto interesante por analizar son los efectos marginales de los modelos estimados para diferentes años de muestra, los cuales muestran una ponderación creciente en la acumulación de capital humano, como determinante de la probabilidad de informalidad. Poseer un nivel educativo universitario completo o secundario completo disminuye la probabilidad de ocupar un empleo informal en un 23% y 18%, respectivamente, con respecto a un individuo con el menor nivel de educación quien ha terminado el primario. Como política pública, una acción destacable resultaría fomentar la culminación del nivel secundario.

Por su parte, puede observarse que la variable experiencia laboral intenta captar el capital humano acumulado al realizar tareas específicas que el puesto de trabajo requiere, mientras que por otro lado la dimensión de la edad captaría la acumulación de capital humano generada por la permanencia en el mercado de trabajo. Se tiene que un cambio en los años de experiencia específica del puesto de trabajo, produce un cambio negativo en la probabilidad de informalidad, es así que en cuanto mayor permanencia obtenga el individuo en su empleo, generará siempre reducciones en la probabilidad de ser un trabajador informal. Al evaluar el efecto marginal de la informalidad en los valores medios durante el periodo de tiempo analizado, se advierte que la antigüedad en el puesto laboral genera caídas cada vez mayores en las probabilidades de ser un trabajador informal.

El escenario que se presenta a continuación, muestra la relación entre experiencia laboral y la probabilidad de ocupar un empleo informal. Las curvas que se presentan en el **Error! Reference source not found.** reportan una relación monótonamente decreciente entre la antigüedad acumulada y la probabilidad de informalidad. La pendiente negativa de las curvas indica que los años de experiencia en

el empleo siempre generan disminuciones en la probabilidad de ser empleado en el sector informal.¹¹⁹ El comportamiento revelado confirma la premisa de que la permanencia en el puesto de trabajo mejora la acumulación de capital humano específico.

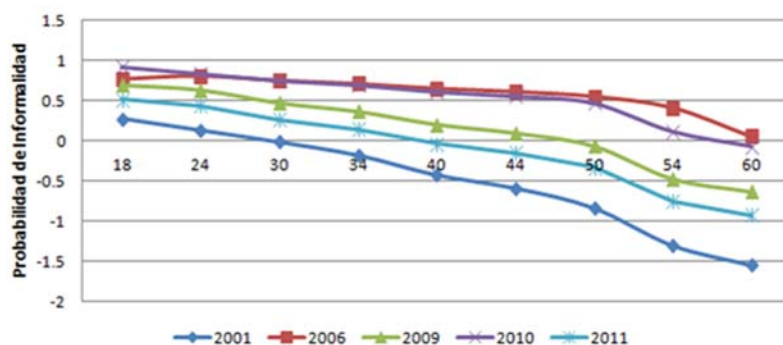
Gráfico 82: Probabilidad de Empleo en el Sector Informal, según Experiencia Laboral



Fuente: Resultados de Modelo de probabilidad de Informalidad, con datos de la EPHPM 1990-2011 INE Honduras.

Por su parte, las estimaciones presentadas en el Gráfico 89 muestran que la probabilidad de un individuo con educación superior tiene la probabilidad de hacerse un trabajador del sector informal se reduce con mayor edad, reafirmando la hipótesis de que la informalidad alcanza a su mínimo cuando un individuo logra obtener mayores niveles de capital humano. Es así que para éste escenario, se confirma que a mayor edad la correlación tiende a ser negativa y más pronunciada en 2001 y 2011.

Gráfico 89: Probabilidad de Informalidad: Empleados con Educación Superior Incompleta



Fuente: Resultados de Modelo de probabilidad de Informalidad, con datos de la EPHPM 1990-2011 INE Honduras.

¹¹⁹ Reporta la probabilidad estimada para una persona de sexo masculino, jefe de familia, vive en Tegucigalpa, trabajando en el sector comercio con educación superior incompleta.

MODELO PROBIT DE OCUPAR UN EMPLEO INFORMAL

	1990	1995	1996	2001	2006	2009	2010	2011
ed1824	-0.092	-0.099	-0.071	-0.150	-0.096	-0.106	0.004	-0.032
Rbst Std Err	-0.05	0.06	0.06	0.04	0.02	0.02	0.04	0.04
sex	-0.118	-0.348	-0.370	-0.175	-0.194	-0.186	-0.080	-0.029
Rbst Std Err	0.06	0.07	0.07	0.04	0.03	0.02	0.03	0.04
jefe	-0.124	-0.053	-0.130	-0.510	-0.613	-0.416	-0.407	-0.346
Rbst Std Err	0.05	0.06	0.06	0.04	0.02	0.02	0.04	0.04
dc	-0.260	-0.280	-0.220	-0.351	-0.414	-0.470	-0.497	-0.469
Rbst Std Err	0.07	0.08	0.08	0.05	0.03	0.03	0.05	0.05
sps	-0.215	-0.293	-0.084	-0.272	-0.565	-0.530	-0.508	-0.451
Rbst Std Err	0.07	0.08	0.09	0.05	0.04	0.03	0.05	0.05
resturb	-0.183	-0.162	-0.235	-0.061	-0.240	-0.161	-0.202	-0.087
Rbst Std Err	0.07	0.07	0.07	0.04	0.03	0.02	0.04	0.04
prii	0.066	0.085	0.045	0.287	0.192	0.116	-0.008	0.126
Rbst Std Err	0.05	0.06	0.06	0.04	0.03	0.02	0.04	0.04
seci	0.064	0.019	-0.115	0.524	0.427	0.473	0.454	0.297
Rbst Std Err	0.08	0.08	0.08	0.05	0.03	0.03	0.04	0.04
supi	-0.133	0.041	0.066	0.308	-0.353	-0.403	-0.210	-0.172
Rbst Std Err	0.08	0.09	0.09	0.08	0.04	0.03	0.05	0.05
ram1	6.016	5.504	8.173	6.414	3.850	3.501	2.499	3.773
Rbst Std Err	0.25	0.25	0.01	0.03	0.15	0.11	0.11	0.19
ram2	6.165	0.000	0.000	6.267	3.439	3.290	2.230	3.009
Rbst Std Err	0.26			0.01	0.26	0.19	0.33	0.34
ram3	6.248	5.910	8.341	6.113	3.232	3.157	2.324	3.031
Rbst Std Err	0.29	0.18	414.50	0.01	0.15	0.10	0.08	0.17
ram4	6.120	0.000	0.000	4.942	3.102	2.666	2.078	2.580
Rbst Std Err	0.29			0.06	0.22	0.19	0.22	0.30

ram5	6.290	5.997	8.473	6.965	4.718	4.257	3.423	4.077
Rbst Std Err	0.41	0.20	414.50	169.75	0.15	0.11	0.10	0.17
ram6	6.201	5.529	8.029	7.067	4.281	4.042	3.233	3.842
Rbst Std Err	0.25	0.17	414.50	169.75	0.14	0.10	0.07	0.16
ram7	6.522	5.799	8.126	7.006	3.995	3.606	2.789	3.468
Rbst Std Err	0.29	0.23	414.50	169.75	0.15	0.11	0.11	0.18
ram8	6.751	5.828	8.330	6.629	3.423	3.069	2.400	3.078
Rbst Std Err	0.27	0.23	414.50	169.75	0.15	0.11	0.10	0.18
ram9	6.376	5.922	8.486	6.618	3.724	3.511	2.646	3.305
Rbst Std Err	0.26	0.18	414.50	169.75	0.14	0.10	0.08	0.16
ocupc1	-0.267	-0.337	-0.454	-0.300	-0.167	-0.536	-0.277	-0.322
Rbst Std Err	0.13	0.13	0.12	0.08	0.06	0.05	0.09	0.08
ocupc2	-0.281	0.105	0.120	-0.508	-0.463	-0.385	-0.608	-0.444
Rbst Std Err	0.10	0.14	0.13	0.08	0.06	0.06	0.10	0.09
ocupc4	-0.329	-0.058	-0.028	1.028	1.397	1.024	1.172	0.846
Rbst Std Err	0.06	0.21	0.19	0.10	0.06	0.06	0.10	0.12
ocupc5	-0.498	0.004	0.288	-0.083	0.081	-0.035	-0.093	-0.042
Rbst Std Err	0.08	0.16	0.18	0.10	0.07	0.06	0.10	0.11
ocupc6	-0.469	-0.540	-0.387	0.111	0.231	0.180	0.101	0.179
Rbst Std Err	0.10	0.10	0.09	0.06	0.04	0.04	0.06	0.06
ocupc7	-0.394	-0.383	-0.002	0.570	0.906	0.802	0.904	1.043
Rbst Std Err	0.16	0.13	0.15	0.08	0.06	0.05	0.08	0.09
ocupc9	-0.231	0.138	-0.075	0.415	0.644	0.530	0.627	0.602
Rbst Std Err	0.09	0.11	0.10	0.06	0.03	0.03	0.05	0.05
ctaprop	0.393	0.535	0.628	1.981	0.000	2.715	2.649	2.572
Rbst Std Err	0.06	0.06	0.07	0.04		0.04	0.06	0.06
exper	-0.004	-0.003	0.001	-0.011	-0.002	-0.008	-0.005	-0.007
Rbst Std Err	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

* El Modelo posee correcciones por sesgo de selección y atrición, las estimaciones se realizaron mediante el software de Stata, Rbst Std Err= Robust Estándar Error. *

Anexo 3: Un Modelo de Retornos Marginales a la Educación¹²⁰

Especificación del Modelo. Se utilizaron tres especificaciones para estimar los retornos a educación en Honduras (Véase el Gráfico 75 y Gráfico 77 para resultados):

Modelo 1 (Sencillo)

$$\ln(\text{salario}) = \beta_j \sum_{j=1}^6 E_i + \beta_7 X_i + \beta_8 X_i^2 + \beta_9 \Gamma_i + \mu_i$$

Donde:

- $\ln(\text{salario})$ el logaritmo del salario mensual;
- E_i representa el nivel educativo alcanzado, se estimaron 6 niveles educativos (al máximo un solo variable tiene un valor de uno): primaria completa, secundaria incompleta, secundaria completa, superior incompleta, superior completa. El grupo de omisión es primaria incompleta;
- X_i es el nivel de experiencia en el mercado laboral;
- Γ_i es el variable *dummy* de género con 1 por femenino y 0 por masculino; modelo calculado con y sin este variable
- μ_i es el término de error.

Modelo 2 (Heckman)

Utilizando el comando Heckman en Stata, una ecuación de ingresos de dos pasos de utilizó en el primer paso para regresar la probabilidad de estar empleado en un juego de características individuales que podrían afectar el empleo del trabajador. El resultado del primer paso es la generación de un variable de selección que es la probabilidad de empleo basado en las características ya dichas.

$$\text{Selección(probabilidad de empleo)} = \beta_j \sum_{j=1}^5 E_i + \beta_7 X_1 + \beta_8 X_1^2 + \beta_9 F_i + \mu_{2,i}$$

Nota que mientras la ecuación de selección podría incluir variables diferentes que la segunda ecuación, en esta aplicación los mismos variables explicativos se utilizaron en ambas ecuaciones.

El segundo paso regresa al logaritmo de salario en el mismo juego de características individuales, con el ratio inverso Mills estimado utilizando los resultados del primer paso (G_i). El segundo paso se muestra a continuación.

$$\ln(\text{salario}) = \beta_j \sum_{j=1}^5 E_i + \beta_7 X_1 + \beta_7 X_1^2 + \beta_9 F_i + \beta_{10} \lambda_i + \mu_i$$

Modelo 3 (Agregar 1 a los ingresos)

En este modelo, reemplazamos todos los valores de cero y valores faltantes con un “1,” para que el variable del logaritmo natural del salario se definió para todas las observaciones en vez de perder todas las observaciones con cero, como se hizo en el Modelo 1 y Modelo 2. Donde Modelo 1 y 2 estiman el impacto en salarios condicional en estar empleado, este modelo estima la prima salarial promedio (resulta de probabilidad de empleo y salarios).

Fuente de Datos: Este análisis utiliza la Encuesta Permanente de Hogares Propósitos Múltiples del INE para los años 2004 y 2011. La muestra está restringida a las personas que en el momento de realizar la encuesta tenía entre 22 y 65 años de edad.

Referencias

- Acemoglu, D., Johnson, S., & Robinson, J. A. (2001). The Colonial Origins of Comparative Development: An Empirical Investigation. *American Economic Review*, 91(5), 1369-1401. doi:10.1257/aer.91.5.1369
- Acevedo, C. (2008). *Los costos económicos de la violencia en Centroamérica*. San Salvador: Consejo Nacional de Seguridad Pública.
- Addison, John, & Teixeira, P. (2003). The Economics of Employment Protection. *Journal of Labor Research* Vol. 24.1 (Winter): 85-129.
- Aedo, C., & Walker, I. (2012). *Skills for the 21st Century in Latin America and the Caribbean*. Washington, D.C.
- Aisen, A., & Veiga, F. J. (2011). *How Does Political Instability Affect Economic Growth?* Washington, D.C.
- Almeida, R. & Carneiro, P. (2008). Mandated benefits, employment, and inequality in a dual economy. *Social Protection Discussion Papers 45051*, The World Bank.
- Auguste, S. (2010). *Estudio de Competitividad y Crecimiento en Honduras*. Washington, D.C.
- Auguste, S., & Cuesta, A. M. (2009). *Políticas de Desarrollo Productivo en Honduras*. Washington, D.C.
- Bashir, S., Gindling, T. H., & Oviedo, A. M. (2012). *Mejores Empleos en América Central*. Retrieved from http://www.bancomundial.org/content/dam/Worldbank/document/Mejores_empleos_en_Centroamerica.pdf
- Besley, T. & Burgess R. (2004). Can labor regulation hinder economic performance? Evidence from India. *Quarterly Journal of Economics*, 119(1), 91-134.
- Blundell, R., Dearden, L., & Sianesi, B. (2001). *Estimating the Returns to Education: Models, Methods and Results*. London. Retrieved from <http://cee.lse.ac.uk/ceedps/ceedp16.pdf>
- Botero, J., Djankov, S., La Porta, R., Lopez-de-Silanes, F. & Shleifer, A. (2004). The Regulation of Labor. *Quarterly Journal of Economics*, 119: 1339-1382.
- Centre for Research on the Epidemiology of Disasters (2012). EM-DAT: The International Disaster Database. Retrieved from <http://www.emdat.be>
- Comisión Nacional de Bancos y Seguros (2012). *Boletín Estadístico Mensual del Sistema Financiero y Asegurador*. Retrieved from <http://www.cnbs.gob.hn/index.php/publicaciones/boletines/boletines/boletin-estadistico-mensual>
- Consejo Nacional Anticorrupción (2004). *Estudio sobre la vulnerabilidad a la corrupción y falta de transparencia nivel interinstitucional del sector forestal en Honduras*.
- Contreras, D., & Gallegos, S. (2007). *Descomponiendo la desigualdad salarial en América Latina: Una década de cambios*. Santiago. Retrieved from <http://www.econ.uchile.cl/uploads/publicacion/628850e2-2c9d-49a9-a351-0b4c57c7317c.pdf>

- Corporación Latinobarómetro (2009). *Honduras 2009, Ficha Técnica del Estudio*. Santiago, Chile
- Corporación Latinobarómetro (2010). *Honduras 2010, Ficha Técnica del Estudio*. Santiago, Chile
- Davis, L. E., & North, D. C. (1971). *Institutional Change and American Economic Growth*. Cambridge: Cambridge Univ. Press.
- De Hoyos, R. E., Bussolo, M., & Núñez, O. (2012). Exports, Gender Wage Gaps and Poverty in Honduras. *Oxford Development Studies*, 40(4), 533–551.
- De Soto, H. (2002). Law and Property Outside the West: A Few New Ideas About Fighting Poverty. *NUPI Forum for Development Studies*. December 2002, pp. 349–361.
- De Soto, H. (2000). *The Mystery of Capital: Why Capitalism Triumphs in the West and Fails Everywhere Else*. New York: Basic Books.
- Dell’Anno, R. (2003). Estimating the Shadow Economy in Italy: a Structural Equation Approach, Working Paper 2003-7, *Department of Economics*, University of Aarhus.
- Dell’Anno, R. & Schneider F. (2003). The Shadow Economy of Italy and Other OECD Countries: What Do We Know? *Journal of Public Finance and Public Choice* 21, 223-245.
- Dickson, E. (2006). *Management Models of Water and Sanitation: Approaches to Decentralization in Honduras*. Ottawa. Retrieved from <http://idl-bnc.idrc.ca/dspace/bitstream/10625/32139/1/125744.pdf>
- Economic Commission for Latin America and the Caribbean (2010). *La economía del cambio climático en Centroamérica: Síntesis 2010*. Retrieved from <http://cambioclimaticohn.org/uploaded/content/category/878228599.pdf>
- Empresa Nacional de Energía Eléctrica. (2012). *Empresa Nacional de Energy Electrica*. Retrieved from <http://www.enee.hn>
- Empresa Nacional Portuaria (2012). No title. Retrieved from <http://www.enp.hn/web/index.html>
- European Commission for the Efficiency of Justice (2006). *European Judicial Systems*. Brussels. Retrieved from http://www.coe.int/t/dghl/cooperation/cepej/series/default_en.asp
- Feige, E.L. (ed.) (1989). *The Underground Economies. Tax Evasion and Information Distortion*. Cambridge University Press, Cambridge.
- Feld, L. & Schneider, F. (2010). *Survey on the shadow economy and undeclared earnings in OECD countries*. German Economic Review, 11(2), pp. 109–149.
- Flores Fonseca, M. A. (2008). *Bono Demográfico en Honduras*. Tegucigalpa. Retrieved from http://www.alapop.org/2009/images/DOCSFINAIS_PDF/ALAP_2008_FINAL_271.pdf
- Food and Agriculture Organization of the United Nations (2012). AQUASTAT. Retrieved in 2012 from <http://www.fao.org/nr/water/aquastat/main/index.stm>

- Garavano, G. C. (2006). *Información y Justicia* - 1a ed. - Buenos Aires: Unidos por la Justicia Asociación Civil: Konrad Adenauer, 2006
- Garcia, N. (2005). *Los obstáculos en el sistema de capacitación de Honduras*. Tegucigalpa.
- Gindling, T.H. & Terrel, K. (2010). Minimum wages, globalization, and poverty in Honduras. *World Development*, 38 (6) (2010), pp. 908–918.
- Gonzalez, A. S., & Lamanna, F. (2007). *Who Fears Competition from Informal Firms? Evidence from Latin America*. Washington, D.C. Retrieved from <http://elibrary.worldbank.org/doi/pdf/10.1596/1813-9450-4316>
- Gradstein, M. (2003). *Governance and Economic Growth*. Washington, D.C. Retrieved from <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/18146/multi0page.pdf?sequence=1>
- Griliches, Z. (1977). Estimating the Returns to Schooling: Some Econometric Problems. *Econometrica*, 45(1), 1–22. Retrieved from <http://faculty.smu.edu/Millimet/classes/eco7321/papers/griliches02.pdf>
- Hall, R. E., & Jones, C.I. (1999). Why Do Some Countries Produce So Much More Output per Worker than Others? *Quarterly Journal of Economics* 114, 83-116.
- Harmeling, S. (2012). *Global Climate and Risk Index 2012*. Bonn, Germany. Retrieved from <http://germanwatch.org/en/download/2193.pdf>
- Hart, B., & Risley, T. R. (1995). *Meaningful Differences in Everyday Experiences of Young American Children*. Baltimore: Paul H. Brookes Publishing Company.
- Hausmann, R., Klinger, B., & Wagner, R. (2008). *Doing Growth Diagnostics in Practice: A Mindbook*. Cambridge, MA. Retrieved from http://www.hks.harvard.edu/var/ezp_site/storage/fckeditor/file/pdfs/centers-programs/centers/cid/publications/faculty/wp/177.pdf
- Hausmann, R., Rodrik, D., & Velasco, A. (2005). *Growth Diagnostics*. Cambridge, MA. Retrieved from [http://www.hks.harvard.edu/fs/drodrik/Research papers/barcelonafinalmarch2005.pdf](http://www.hks.harvard.edu/fs/drodrik/Research%20papers/barcelonafinalmarch2005.pdf)
- Heckman, J. J. (1979). Sample Selection Bias as a Specification Error. *Econometrica* 47(1): 153-161.
- Heritage Foundation (2012). *Index of Economic Freedom*. Retrieved from <http://www.heritage.org/index/>
- Hoddinott, J., Maluccio, J. A., Behrman, J. R., Flores, R., & Martorell, R. (2008). Effect of a nutrition intervention during early childhood on economic productivity in Guatemalan adults. *The Lancet*, 371, 411–416. Retrieved from http://www.researchgate.net/publication/5610560_Effect_of_a_nutrition_intervention_during_early_childhood_on_economic_productivity_in_Guatemalan_adults/file/79e4150ab856c384c3.pdf

- Honduras. (2012). Joint Declaration of the Government of Honduras and the G-16 International Donor Group.
- Instituto Nacional de Estadística. (2001 - 2011). Encuesta Permanente de Hogares de Propósitos Múltiples (EPHPM). Multiple years used throughout this report.
- Instituto Nacional de Estadística. (2006). *Encuesta Nacional de Salud y Demografía 2006*. Tegucigalpa.
- Instituto Nacional de Estadística (2009). *Encuesta Nacional de Salud y Demografía 2009*. Tegucigalpa.
- Inter-American Development Bank (2010a). *Honduras to modernize, expand Puerto Cortés with \$135 million IDB financing*. Retrieved from <http://www.iadb.org/en/news/news-releases/2010-12-02/idb-honduras-expand-port,8790.html>
- Inter-American Development Bank (2010b). *Indicators of Disaster Risk and Risk Management*. Retrieved from <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=35177671>
- International Development Association and International Monetary Fund (2009). *Joint World Bank/IMF Debt Sustainability Analysis 2009*. Retrieved from <http://siteresources.worldbank.org/INTDEBTDEPT/Resources/468980-1190907436115/DSAFY09Honduras.pdf>
- International Labor Organization (2011). *Panorama Laboral América Latina y el Caribe*. Geneva. Retrieved from <http://www.ilo.org/americas/publicaciones/panorama-laboral/lang--es/index.htm>
- International Labor Organization (2002). *Decent work and the informal economy*. Geneva.
- International Monetary Fund (2012). World Economic Outlook Database. Retrieved from <https://www.imf.org/external/ns/cs.aspx?id=28>
- International Monetary Fund (2011). *Honduras: First Review under the Stand-By Arrangement and Under the Standby Credit Facility*. Retrieved from <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2011/cr11101.pdf>
- International Monetary Fund (2005). Honduras: 2005 Article IV Consultation. *Country Report No. 06/35*. Washington, D.C. Retrieved from <https://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2006/cr0635.pdf>
- Izquierdo, A., Micco, A., & Olivera, M. eds. (2005). *IPES 2005: Unlocking Credit: The Quest for Deep and Stable Bank Lending*. Rep. Washington D.C.: Inter-American Development Bank. http://www.iadb.org/en/research-and-data/publication-details,3169.html?pub_id=B-2005
- Kaufmann, D., Kraay, A., & Mastruzzi, M. (2009). *Governance Matters VIII: Aggregate and Individual Governance Indicators, 1996–2008*. Washington, D.C. Retrieved from <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/4170/WPS4978.pdf?sequence=1>
- Kaufmann, D., Kraay, A., & Mastruzzi, M. (2006). *Governance Matters V: Aggregate and Individual Governance Indicators for 1996–2005*. Washington, DC. Retrieved from

- http://siteresources.worldbank.org/INTWBIGOVANTCOR/Resources/1740479-1150402582357/2661829-1158008871017/gov_matters_5_no_annex.pdf
- Komives, K., Foster, V., Halpern, J., & Wodon, Q. (2005). *Water, Electricity and the Poor: Who Benefits from Utility Subsidies?* Washington, DC. Retrieved from http://www-wds.worldbank.org/external/default/WDSPContentServer/WDSP/IB/2008/09/22/000334955_20080922055452/Rendered/PDF/343340REPLACEMENT10082136342501PUBLIC1.pdf
- KPMG International (2010). *Latin America Indirect Tax Country Guide: Navigating the Changing Landscape*. Retrieved from http://www.export.gov.il/uploadfiles/06_2011/latinamerica.pdf
- La Rue, F. (2012). *Observaciones y recomendaciones preliminares al final de su visita oficial a la Republica de Honduras*.
- La Tribuna (2010). Aumento a tarifas del SANAA es por sectores de la población. *La Tribuna*. Retrieved from <http://old.latribuna.hn/2010/01/06/aumento-a-tarifas-del-sanaa-es-por-sectores-de-la-poblacion/>
- Lambsdorff, J. G. (2003). How corruption affects productivity. *Kyklos* (56), 457–474
- Lazear, E. P. (1990). Job Security Provisions and Employment. *The Quarterly Journal of Economics*, MIT Press, vol. 105(3), pages 699-726, August.
- Lora, E. (2006). *The State of State Reform in Latin America*. Washington, D.C.: World Bank Publications.
- Magnusson Bernard, K. (2011). *International Reserve Adequacy in Central America*. Washington, D.C. Retrieved from <http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2011/wp11144.pdf>
- Merlo, J. J., & Sapelli, C. (2009). No Title. Santiago. Retrieved from http://www.economia.puc.cl/docs/tesis_jjmerlo.pdf
- Millennium Challenge Corporation (2009). *Guidelines for Conducting a Constraints Analysis*. Washington, D.C. Retrieved from <https://www.mcc.gov/documents/guidance/guidance-2010001005101-conductingaconstraintsanalysis.pdf>
- Motel, S., & Patten, E. (2012). *Hispanics of Honduran Origin in the United States, 2010*. Pew Research Center. Retrieved from <http://www.pewhispanic.org/2012/06/27/hispanics-of-honduran-origin-in-the-united-states-2010/>
- North, D. C. (1990). *Institutions, Institutional Change and Economic Performance*. Cambridge: Cambridge University Press.
- North, D. C. (1987). Institutions, Transaction Costs and Economic Growth. *Economic Inquiry*, 25(3), 419–428. doi:10.1111/j.1465-7295.1987.tb00750.x
- Núñez Sandoval, O. (2011). Empleo y Diferencial de Salarios en Honduras. *Revista del Economista*, Diciembre, 14–24. Retrieved from http://www.che.hn/index.php?option=com_docman&task=doc_download&gid=29&Itemid=43
- Organization for Economic Cooperation and Development (2011). Competition Law and Policy in Honduras. *Examen inter-pares*. Retrieved from <http://www.oecd.org/countries/honduras/>

- Osorio, J. A. (2011). *El análisis de las restricciones al crecimiento en el nuevo enfoque para el desarrollo económico*. San Salvador.
- Perry, G. E., Maloney, W. F., Arias, O. S., Fajnzylber, P., Mason, A. D., & Saavedra-Chanduvi, J. (2007). *Informalidad: Escape y Exclusión*. Washington, D.C. Retrieved from http://www.hacienda.go.cr/cifh/sidovih/uploads/archivos/Articulo/Informalidad_escape_y_exclusion.pdf
- Pritchett, L. (2009). *Implementing Growth Analytics: Motivation, Background, and Implementation*. Rep. Harvard University, 3 Mar. 2009.
- Poschke, M. (2006). Employment protection, firm selection, and growth. *Journal of Monetary Economics*, 56(8), 1074-1085. doi:10.1016/j.jmoneco.2009.10.013
- Rodrik, D. (2004). Industrial Policy for the Twenty-First Century. *SSRN Electronic Journal SSRN Journal*. doi:10.2139/ssrn.617544
- Schneider, F. (2007). Shadow Economies and Corruption all over the World: New Estimates for 145 Countries. *Economics E-Journal*, 2007(9). Retrieved from http://www.economics-ejournal.org/economics/journalarticles/2007-9/version_1
- Secretaria de Educación de Honduras (2010). *Informe Nacional de Rendimiento Escolar 2010*. Retrieved from http://av.dcnbhonduras.org/file.php/1/Materiales/Informes_de_rendimiento/Informe_nacional_del_2011.pdf
- Secretaria de Educación de Honduras (2007). *Mejorando el Impacto al Desempeño Estudiantil de Honduras*.
- Segilson, M. A. (2008). *Cultura política de la democracia en Honduras. El impacto de la gobernabilidad*. Tegucigalpa.
- Segilson, M. A. (2001). *Gobernabilidad y transparencia en Honduras después del Huracán Mitch: Un estudio de opinión ciudadana*. Tegucigalpa.
- SEFIN (2012). *Report on the Situation and Evolution of the Public Debt of Honduras 3rd Quarter*.
- Standard and Poor's (2011). Sovereigns Rating List. Retrieved from <http://www.standardandpoors.com/ratings/sovereigns/ratings-list/en/us?sectorName=null&subSectorCode=>
- Stockholm International Water Institute (2004). *Making Water a Part of Economic Development*. Stockholm. Retrieved from http://www.siw.org/documents/Resources/Reports/CSD_Making_water_part_of_economic_development_2005.pdf
- Tábora, M. R. (2007). *Condiciones Generales de Competencia en Honduras*. Mexico City. Retrieved from http://www.eclac.cl/publicaciones/xml/2/28762/Serie_82.pdf

- Transparency International (2012). Corruption Perceptions Index. Retrieved from <http://www.transparency.org/cpi2012/>
- Truth and Reconciliation Commission (2011). *Para que los hechos no se repitan*. Retrieved from http://www.europarl.europa.eu/meetdocs/2009_2014/documents/dcam/dv/7_3_truth_commission_report/7_3_truth_commission_report_es.pdf
- U.S. Department of State (2012). *Investment Climate Statement - Honduras*. Retrieved from <http://www.state.gov/e/eb/rls/othr/ics/2012/191162.htm>
- Ucles, O. (2012). Capitalinos “solucionan” con pozos necesidad de agua. *El Herald*. Retrieved from <http://www.elheraldo.hn/Secciones-Principales/Metro/Capitalinos-solucionan-con-pozos-necesidad-de-agua>
- United Nations (2012). United Nations Office on Drugs and Crime. Retrieved from <http://www.unodc.org>
- U.S. Department of State (2011). *2011 Investment Climate Statement - Honduras*. U.S. Department of State, Mar. 2011. Web. 30 Dec. 2014. Retrieved from <http://www.state.gov/e/eb/rls/othr/ics/2011/157290.htm>.
- Vanderbilt University (2010). *Latin American Public Opinion Project*. Retrieved from <http://www.vanderbilt.edu/lapop/>
- Victora, C. G., Adair, L., Fall, C., Hallal, P. C., Martorell, R., Richter, L., & Sachdev, H. S. (2008). Maternal and child undernutrition: consequences for adult health and human capital. *The Lancet*, 371(9609), 340–357. doi:10.1016/S0140-6736(07)61692-4
- Wei, Shang-Jin. (1998). Corruption and Economic Development in Asia. *Integrity in Governance in Asia, United Nations Development Program*, New York: UNDP, October 1998, p39-53.
- World Bank (2013). Doing Business. Retrieved from <http://www.doingbusiness.org/>
- World Bank (2012a). World Development Indicators. Retrieved from <http://data.worldbank.org/data-catalog/world-development-indicators>
- World Bank (2012b). *Implementation Completion and Results Report for a Fiscal Emergency Recovery Development Policy Credit*. Retrieved from http://www-wds.worldbank.org/external/default/WDSPContentServer/WDSP/IB/2012/05/25/000333038_20120525010937/Rendered/PDF/ICR21570ICR0Gr05023020120Box369244B.pdf
- World Bank (2011a). World Trade Indicators. Retrieved from <http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/TOPICS/TRADE/0,,contentMDK:22421950~pagePK:148956~piPK:216618~theSitePK:239071,00.html>
- World Bank (2011b). *Policies to Reduce Informal Employment: An International Survey*. Washington, D.C. Retrieved from <http://siteresources.worldbank.org/UKRAINE/UKRAINIANEXTN/Resources/455680-1310372404373/PoliciestoReduceInformalEmploymentEng.pdf>

- World Bank (2011c). World Governance Indicators. Retrieved from <http://info.worldbank.org/governance/wgi/index.aspx#home>
- World Bank (2010a). Enterprise Surveys. Retrieved from <https://www.enterprisesurveys.org>
- World Bank (2010b). *Getting Electricity: A Pilot Indicator Set from the Doing Business Project*. Washington, D.C. Retrieved from <http://www.doingbusiness.org/~media/FDPKM/DoingBusiness/Documents/Special-Reports/Getting-Electricity-Pilot-Indicator-Project.pdf>
- World Bank (2010c). *Honduras: Power Sector Issues and Options, Formal Report 333/10*. Washington, D.C. Retrieved from http://www.esmap.org/sites/esmap.org/files/FR333-10_Honduras_Power_Sector_Issues_&_Options.pdf
- World Bank (2009). *Institutional Governance Review: Strengthening Performance Accountability in Honduras*. Washington, D.C. Retrieved from http://www-wds.worldbank.org/external/default/WDSPContentServer/WDSP/IB/2010/04/13/000333037_20100413010253/Rendered/PDF/535170ESW0v10W1ive0Summary0Volume0I.pdf
- World Bank (2008). *The Political Economy of Policy Reform: Issues and Implications for Policy Dialogue and Development Operations*, Report No. 44288-GLB. Washington, D.C. Retrieved from http://siteresources.worldbank.org/EXTSOCIALDEV/Resources/Political_Economy_of_Policy_Reform.pdf
- World Bank (2007). *Republic of Honduras Country Environmental Analysis*. Retrieved from <http://siteresources.worldbank.org/INTRANETENVIRONMENT/Resources/HondurasCEAFINALDRAFT.pdf>
- World Bank (2006). Enterprise Surveys. Retrieved from <https://www.enterprisesurveys.org>
- World Bank (2004a). *Honduras Investment Climate Assessment*. Washington, DC. Retrieved from <http://www10.iadb.org/intal/intalcdi/PE/2007/00936.pdf>
- World Bank (2004b). *Honduras Development Policy Review*, Report No. 28222-HO. Washington, DC. Retrieved from http://www-wds.worldbank.org/external/default/WDSPContentServer/WDSP/IB/2004/12/15/000160016_20041215163554/Rendered/PDF/28222HO.pdf
- World Bank (2002). *Problemática En Fuentes Para El Abastecimiento De Tegucigalpa*. Washington, DC.
- World Bank, & Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (2008). *Aportes a una nueva visión de la informalidad laboral en la Argentina*. Washington, DC. Retrieved from <http://siteresources.worldbank.org/INTARGENTINAINSPANISH/Resources/Libroaportesaunavisionalainformalidadlaboral1.pdf>
- World Business Council for Sustainable Development (2006). *Water: Facts and Trends*. Geneva. Retrieved from http://www.unwater.org/downloads/Water_facts_and_trends.pdf
- World Economic Forum (2012). *Global Competitiveness Report 2012-2013*. Geneva. Retrieved from http://www3.weforum.org/docs/WEF_GlobalCompetitivenessReport_2012-13.pdf