



**CONSEJO HONDUREÑO DE
LA EMPRESA PRIVADA**

Junio 2019

ANÁLISIS COMPETITIVO REGIONAL



**Principales Variables Macroeconómicas y Competitivas
en Centroamérica, Panamá y República Dominicana**



PRESENTACIÓN

*El Consejo Hondureño de la Empresa Privada (COHEP), a través de su Gerencia de Política Económica (GPE), tiene a bien presentar el **Análisis Competitivo Regional** sobre el comportamiento, de las principales variables macroeconómicas y competitivas comunes entre Honduras, resto de los países Centroamericanos, Panamá y República Dominicana.*

El objetivo del análisis, es poder inferir, producto del comportamiento macroeconómico a nivel internacional, de la implementación de las diferentes políticas públicas internas y externas, de los procesos de unión aduanera en marcha y de su grado de acompañamiento empresarial, de la comunidad internacional y de la sociedad civil en general, sobre el grado de competitividad alcanzado por nuestra economía versus los logros en dicha materia presentes al interno de las economías de nuestros principales socios comerciales.



CONTENIDO

1. CONTEXTO GLOBAL.....	1
2. CONTEXTO LATINOAMERICANO.....	2
3.1 Macro precios.....	3
3. CENTROAMERICA.....	3
3.1.1 Tasas de Interés en Moneda Nacional.....	3
3.1.2 Tasas de Interés en Moneda Extranjera	4
3.1.3 Inflación.....	5
3.1.4 Tipo de Cambio	6
3.1.5 Captación de Inversión Extranjera directa 2018	7
3.1.5 Cargas Colaterales Pagadas por el Empleador	8
3.1.7 Brecha de Genero 2018	9
3.1.8 Índice de Percepción de la corrupción	10
3.2 Indicadores Competitivos Micro-economicos	11
3.2.1 Principales indicadores de la industria petrolera	11
3.2.2 Tarifas de Distribución de Energía Eléctrica para Centroamérica.....	12
3.2.3 Tarifas al Transporte de carga en Centroamérica	14

1. CONTEXTO GLOBAL

MAYORES TENSIONES Y ESCASO CRECIMIENTO CARACTERIZAN A LA ECONOMÍA MUNDIAL

De acuerdo al último informe publicado por el Banco Mundial, la economía mundial se ha desacelerado, registrándose el ritmo de crecimiento más bajo en los últimos tres años, aunque el mismo muestra buen camino hacia su estabilización, su impulso es débil y está sujeta a riesgos considerables.

Grafico 1: Crecimiento Económico y Proyecciones

	2017	2018e	2019f	2020f	2021f
Mundo	3.1	3.0	2.6	2.7	2.8
Economías avanzadas	2.3	2.1	1.7	1.5	1.5
Estados Unidos	2.2	2.9	2.5	1.7	1.6
Zona Euro	2.4	1.8	1.2	1.4	1.3
Japón	1.9	0.8	0.8	0.7	0.6
Economías emergentes y en desarrollo (EMDEs)	4.5	4.3	4.0	4.6	4.6
China	6.8	6.6	6.2	6.1	6.0
Indonesia	5.1	5.2	5.2	5.3	5.3
Tailandia	4.0	4.1	3.5	3.6	3.7
Europa y Asia central	4.1	3.1	1.6	2.7	2.9
América Latina y el Caribe	1.7	1.6	1.7	2.5	2.7
Brasil	1.1	1.1	1.5	2.5	2.3
México	2.1	2.0	1.7	2.0	2.4
Argentina	2.7	-2.5	-1.2	2.2	3.2
Oriente Medio y Norte de África	1.2	1.4	1.3	3.2	2.7
Volumen de comercio mundial	5.5	4.1	2.6	3.1	3.2
Precios de materias primas					
Precio del petróleo	23.3	29.4	-3.4	-1.5	0.7
Índice de precios de los productos básicos no energético	5.5	1.7	-2.1	-0.1	1.4

Fuente: Banco Mundial.

Los comportamientos reales en comercio internacional e inversión han sido inferiores a lo previsto al inicio del año, y la actividad económica en las principales economías avanzadas, en particular en la zona del euro, y en algunos grandes mercados emergentes y economías en desarrollo, ha resultado ser menor de lo que se anticipaba.

Según el informe Perspectivas económicas mundiales: El crecimiento en las economías emergentes y del mundo en desarrollo se recuperará el próximo año a medida que desaparezcan las turbulencias y la incertidumbre que

afectaron a estos países a fines del año pasado y durante el presente año.

Diversos riesgos podrían alterar ese frágil impulso: un mayor aumento de las disputas comerciales entre las principales economías del mundo, las nuevas perturbaciones financieras en las economías emergentes y en desarrollo, o una desaceleración del crecimiento económico más pronunciada de lo esperado en las principales economías. Motivos de particular preocupación son la disminución del crecimiento del comercio mundial, que llegaría al nivel más bajo desde la crisis financiera hace una década, y la caída de la confianza empresarial.

En el informe se advierte, que el crecimiento equitativo resulta esencial para reducir la pobreza y aumentar la prosperidad compartida; los mercados emergentes y las economías en desarrollo deben reforzar las protecciones que tienen contra corrientes económicas descendentes repentinas.

Los responsables de la formulación de políticas económicas y sus electores enfrentan múltiples cuestiones críticas para mantener el impulso en este frágil entorno:

- El aumento de los niveles de deuda en el último tiempo hace más urgente una selección cuidadosa de los proyectos para obtener los máximos beneficios, lograr una mejor gestión de la deuda y tener una mayor claridad respecto de los préstamos.
- La escasa inversión en los mercados emergentes y las economías en desarrollo suscita preocupación acerca de cómo estas economías pueden satisfacer sus grandes necesidades de inversión para lograr los objetivos de desarrollo.
- La concentración de la pobreza en los países de ingreso bajo plantea dudas sobre la capacidad de esas economías para superar los obstáculos y crecer de manera más rápida.
- El riesgo de nuevas tensiones financieras recuerda la importancia de tener bancos centrales resilientes y marcos de políticas monetarias que puedan mitigar los impactos de las depreciaciones monetarias sobre la inflación.

2. CONTEXTO LATINOAMERICANO

PROYECCIONES BANCO MUNDIAL

Hechos recientes: Se espera que América Latina y el Caribe crezca un moderado 1.7% en 2019, lo que refleja las difíciles condiciones que imperan en varias de las economías de la región. En Brasil, si bien las condiciones crediticias y del mercado laboral se han atenuado, los indicadores de actividad siguen registrando avances lentos. Tanto Chile como México experimentan una desaceleración, y la economía argentina sigue contrayéndose. No obstante, datos recientes indican una sólida expansión económica en Colombia.

Grafico 2: Crecimiento Económico en ALC
Estimados y proyecciones anuales

El comercio de la región continúa expandiéndose, pese a que en los últimos meses las órdenes de exportación se han desacelerado en algunas de las principales economías, en consonancia con el menor nivel de crecimiento del comercio mundial. Las actividades del sector de servicios han respaldado el crecimiento, a diferencia de lo que sucedió con el sector industrial. Las condiciones de financiamiento se han atenuado y el volumen de remesas dirigidas a la región ha sido considerable, lo que refleja la solidez del mercado laboral estadounidense. Con excepción de Argentina y Venezuela, la inflación ha sido moderada.

Perspectivas: Según las proyecciones, el crecimiento regional aumentará al 2.5 % en 2020, impulsado por un repunte de las inversiones fijas tras un extenso período de decaimiento. En 2020 y 2021, el crecimiento de las exportaciones netas se reducirá ligeramente, al tiempo que se debilitará la demanda externa y se fortalecerá la demanda de importaciones. Asimismo, los precios de los productos básicos, tras experimentar un período de volatilidad, se mantendrán estables, contribuyendo así a generar un camino de crecimiento más firme para la región.

	2017	2018e	2019f	2020f	2021f
América Latina y el Caribe (LAC)	1.7	1.6	1.7	2.5	2.7
Argentina	2.7	-2.5	-1.2	2.2	3.2
Belice	1.4	3.0	2.3	2.1	1.9
Bolivia	4.2	4.2	4.0	3.6	3.4
Brasil	1.1	1.1	1.5	2.5	2.3
Chile	1.3	4.0	3.5	3.1	3.0
Colombia	1.4	2.6	3.5	3.7	3.7
Costa Rica	3.4	2.7	3.0	3.1	3.4
Ecuador	2.4	1.4	0.0	0.4	0.8
El Salvador	2.3	2.5	2.6	2.5	2.4
Granada	5.1	5.2	3.9	3.7	3.7
Guatemala	2.8	3.1	3.3	2.7	3.0
Guyana	2.1	4.1	4.6	33.5	22.9
Haití	1.2	1.5	0.4	1.6	1.3
Honduras	4.8	3.7	3.6	3.8	3.9
Jamaica	1.0	1.9	1.6	1.7	1.9
México	2.1	2.0	1.7	2.0	2.4
Nicaragua	4.7	-3.8	-5.0	1.1	1.3
Panamá	5.3	3.7	5.0	5.4	5.2
Paraguay	5.0	3.6	3.3	4.0	4.0
Perú	2.5	4.0	3.8	3.9	4.0
República Dominicana	4.6	7.0	5.2	5.0	5.0
San Vicente y las Granadinas	0.7	2.0	2.1	2.3	2.3
Santa Lucía	3.7	1.5	3.4	3.5	2.4
Suriname	1.4	2.0	2.0	2.1	2.1
Trinidad y Tobago	-1.9	0.7	0.9	1.5	2.1
Uruguay	2.6	1.6	1.5	2.3	2.5

Fuente: Banco Mundial

En América Central, el crecimiento se acelerará moderadamente del 3.1 % este año al 3,3 % en 2020. En el Caribe, se anticipa un crecimiento del 4.1 % en 2020, impulsado por el rápido desarrollo de la industria petrolera de altamar en Guyana. En 2020, el crecimiento de la República Dominicana, la principal economía del Caribe, se mantendrá estable en un 5%, al tiempo que los sectores industrial y de servicios registrarán un crecimiento ligeramente moderado.

Riesgos Los riesgos para las perspectivas de la región se traducen predominantemente en una tendencia a la baja y provienen tanto de fuentes externas como internas. Una nueva escalada de restricciones comerciales entre las principales economías podría incidir en las exportaciones y la inversión. La desaceleración económica de Estados Unidos podría ser más marcada de lo esperado. Una desaceleración más profunda que la anticipado en China, el mayor destino de importaciones para Brasil, Chile, Perú y Uruguay, también podría representar un riesgo. Los niveles de deuda pública han aumentado a un ritmo constante en gran parte de la región, lo que supone un riesgo si los costos de endeudamiento aumentan de forma repentina. Las calificaciones de la deuda soberana de Argentina, Costa Rica y Nicaragua han bajado desde fines de 2018.

3. CENTROAMERICA

3.1 MACRO PRECIOS

3.1.1 TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL

A continuación se presenta el comportamiento en Centroamérica, Panamá y República Dominicana de las tasas de interés en moneda Nacional para el primer cuatrimestre del 2019:

**Grafico 3: Tasas de Interes Activa y Pasiva
Moneda Nacional**



Fuente: Elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano

*Tasa Activa: Corto Plazo

*Tasa Pasiva: 180 días

Como se observa en el grafico anterior, Honduras encabeza con las tasas de interés más altas, mostrando leves variaciones hacia el alza las tasas pasivas, por su parte las tasas activas registran una leve variación de 0.09%. Es importante destacar que el Directorio del Banco Central de Honduras BCH, dispuso modificar hacia finales del año 2018 la Tasa de Política Monetaria desde 5.50% hasta 5.75%, es decir una variación positiva de 0.25 puntos porcentuales.

Le sigue República Dominicana, donde las tasas de interés activas reflejan aumentos intermensuales, pasando de 12.62% en el mes de enero a 13.39% al mes de abril, por su parte las tasas pasivas registran el comportamiento contrario al reducir el incentivo para con los ahorrantes, pasando de 7.87% a 6.98% en el mismo lapso de tiempo.

En Costa Rica, las tasas de interés en colones han mostrado estabilidad, al mantenerse en lo que va de este año con leves variaciones. Hasta el mes de abril de 2019 la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica acordó mantener la Tasa de política monetaria (TPM) en 5,0% considerando para ello el análisis de la trayectoria prevista para la inflación y sus determinantes, el horizonte en el cual opera la política monetaria, la valoración de riesgos (al alza y a la baja) en la inflación proyectada y la evolución de las expectativas de inflación y en tipo de cambio.

Por su parte, en Guatemala, al igual que durante todo el año 2018 las tasas de interés en el mercado bancario han permanecido estables. Mientras las tasas activas sobre préstamos se ubicaron a lo largo

del periodo de enero-abril entre 12.74% y 12.75%, las pasivas mostraron ligerísimas variaciones intermensuales hacia la baja hasta alcanzar un promedio mensual de 5.01% en abril del 2019.

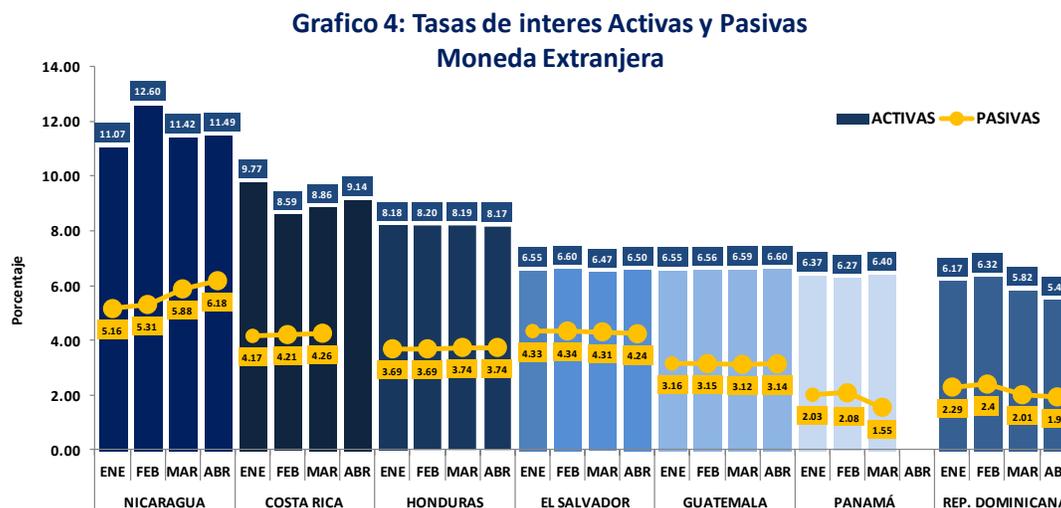
En la economía Nicaragüense, las tasas tanto activas como pasivas en córdobas continúan mostrando alzas, las cuales se vienen registrando desde el año 2018, pasando desde 12.85% a 12.96% y 7.20% a 8.17% respectivamente.

Finalmente, en Panamá al igual que El Salvador, las tasas de interés tanto activas como pasivas resultan ser las más bajas de la región, al mismo que tiempo que observan estabilidad durante el periodo analizado durante el primer cuatrimestre de 2018, obedeciendo dicho comportamiento al hecho de que la moneda de curso legal en ambos países es el dólar estadounidense.

3.1.2 TASAS DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA

Un mundo globalizado como en el que vivimos permite hacer inversiones o solicitar préstamos en el extranjero, lo cual conlleva a que posiblemente esta inversión o préstamo sea en una moneda diferente a la que utilizamos en nuestros países.

Bajo esta premisa, es importante conocer las tasas de interés que imperan en cada país de la región:



Fuente: Elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano
 *Activa: Corto Plaza
 *Pasiva: 180 días

En Moneda Extranjera, Nicaragua es el país con las tasas más altas y al igual que en moneda nacional las mismas reflejan aumentos consecutivos durante los primeros meses del 2019.

El comportamiento de las tasas de interés para la economía Costarricense en Moneda extranjera, se ha mantenido estable a lo largo de los primeros 4 meses de este año, como consecuencia de que la Tasa de Política Monetaria se ha mantenido invariable en torno al 5%.

Honduras se ubica en la tercera posición con las tasas de interés en Moneda Extranjera, y como se aprecia en el gráfico N° 3 las mismas han mantenido estabilidad a lo largo del período en análisis.

En el caso de Guatemala, las tasas en moneda extranjera han variado durante el periodo en análisis desde 6.55% hasta 6.60% en el caso de las activas, por su parte las pasivas se han reducido en un 0.02%.

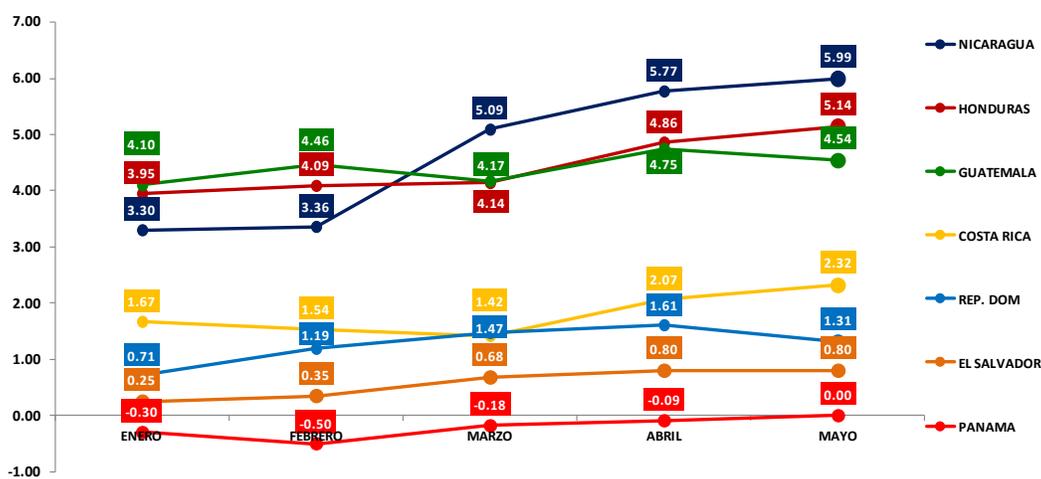
En el caso de El Salvador y Panamá, como se puede observar en el gráfico, las tasas de interés promedio activas y pasivas cuantificadas en moneda extranjera, son las mismas que en moneda nacional, dado que su economía está dolarizada.

Finalmente, en Republica Dominicana, tanto las tasas activas como pasivas han mostrado una leve tendencia a la baja, pasando de 6.17% a 5.47% y 2.29% a 1.93% respectivamente.

3.1.3 INFLACIÓN

La inflación como concepto implica la disminución del valor del dinero respecto de la cantidad de bienes y/o servicios que se pueden adquirir con el mismo. A continuación se aprecia mediante gráfico, el comportamiento inflacionario en la región Centroamericana Republica Dominicana y Panamá, medido a través del Índice de Precios al Consumidor correspondiente a los primeros meses del 2019.

Gráfico 5: Centroamerica - Índice de Precios al Consumidor 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano

Como se puede observar a nivel de los diferentes países centroamericanos, Republica Dominicana y Panamá, el comportamiento del Índice Inflacionario, ha sido de altos y bajos, eso en función del comportamiento del tipo de cambio, tasas de interés y de los precios internos de los derivados del petróleo, este último como resultado del precio en ascendencia en el mercado internacional sobre todo por problemas sociopolíticos originados tanto en la región del medio oriente como por el lado de la República de Venezuela, así como por la decisión consensuada por los países productores, de reducir el volumen de producción a nivel mundial con fines de levantar el precio del barril de petróleo en el mercado internacional.

La economía nicaragüense sufre las consecuencias de la crisis sociopolítica iniciada en abril de 2018, en cuyo contexto se produjeron actos de extrema violencia que además de afectar infraestructuras dañaron la imagen del país de cara al turismo internacional. Bajo este contexto se puede apreciar como la inflación ha venido incrementándose de enero a Mayo de manera consecutiva, siendo así, el país con la inflación más alta de la región.

Así mismo, situación similar se atraviesa en Honduras, donde la inflación al mes de mayo ha superado incluso el rango meta establecido en el Programa Monetario, y de acuerdo al Banco Central de Honduras este valor ha sido generado principalmente por el aumento en los precios de los combustibles, algunos servicios y en ciertos alimentos perecederos e industrializados

En el caso de Guatemala y Costa Rica, las variaciones a nivel intermensual se han visto plasmadas, donde ambos países reportan disminución de la inflación en el mes de marzo. Por su parte en el caso de Republica Dominicana la inflación ha aumentado durante el periodo en análisis en 0.6%, pasando de 0.71% en el mes de enero a 1.31% en el mes de Mayo.

Finalmente, El Salvador y Panamá al ser economías dolarizadas registran la inflación interanual más baja de los países analizados en este informe.

3.1.4 TIPO DE CAMBIO

Cuando se habla de tipo de cambio (expresión que también se menciona como tasa de cambio) se suele hacer referencia a la asociación cambiaria que se puede establecer entre dos monedas de distintas naciones. A continuación se muestra el comportamiento del tipo de cambio promedio de venta de las monedas de curso legal en cada uno de los países Centroamericanos, respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

Precio Promedio de Venta del Dólar							
Unidades: Moneda nacional por US\$							
	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Rep. Domin	Panamá
Diciembre 2018	604.30	8.75	7.75	24.50	32.77	50.21	1.00
Ene 2019	609.65	8.75	7.75	24.51	33.10	50.38	1.00
Feb 2019	613.30	8.75	7.75	24.55	33.17	50.49	1.00
Mar 2019	606.92	8.75	7.71	24.59	33.16	50.54	1.00
Abr 2019	602.92	8.75	7.66	24.60	33.29	50.55	1.00
May 2019	595.21	8.75	7.67	24.63	32.92	50.56	1.00
Tasa de Devaluación	-1.50	N/A	-1.06	0.53	0.47	0.70	N/A

Fuente: Consejo Monetario Centroamericano.

Los valores mostrados revelan que el país que más ha acumulado devaluación en su moneda es Republica Dominicana al cuantificar un 0.70% de variación promedio entre diciembre 2018 y mayo 2019.

En segundo lugar se encuentra Honduras, que durante el periodo en análisis ha acumulado una tasa de devaluación de 0.53%, ubicándose el valor del dólar en L.24.63 en promedio para el mes de mayo. Se espera una devaluación para el cierre del presente año entre un 3 y 5%.

En tercer lugar Nicaragua ha devaluado en 0.47% pasando el córdoba de un valor de c. 32.77 a c. 32.92 por dólar. Este proceso de devaluación registrada en su moneda se ha venido registrando desde el 2018, año en el que devaluó 4.41%. La mayor devaluación observada en ese país, se dio con fines de contrarrestar los aspectos negativos registrados a partir de una caída en la productividad y en la falta de confianza por parte de los inversionistas.

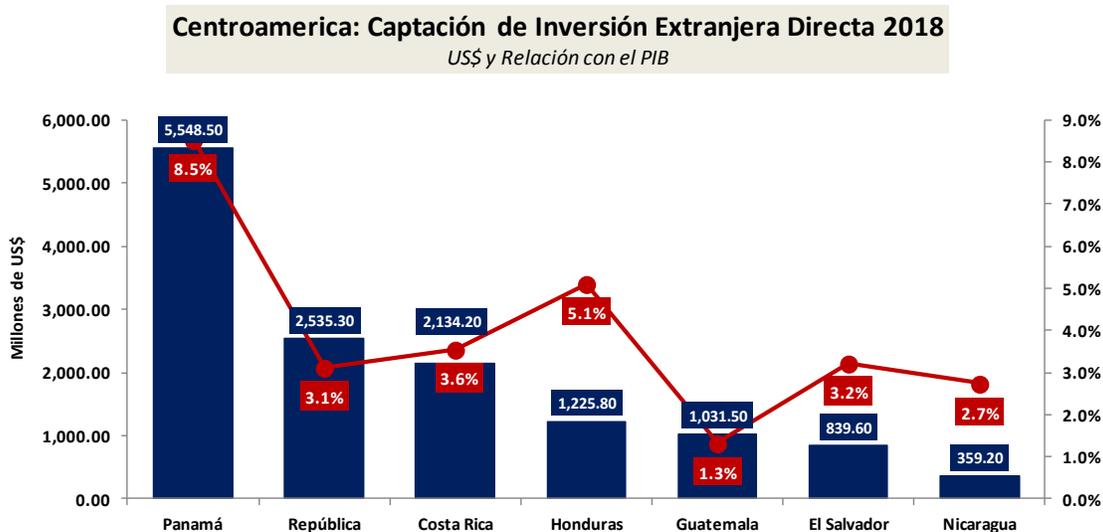
En el caso de Guatemala se observa una apreciación de su moneda de 1.06%, esto luego de que durante el año 2018 devaluara su moneda en 5.30%, producto de haber implementado una política cambiaria con fines de incremento de competitividad. Se vuelve necesario manifestar que nuestros países implementan este tipo de medidas no solo para volverse más competitivos para con el resto de sus pares centroamericanos, sino también con otras zonas del mundo.

En el caso del Colon Costarricense ha mostrado un proceso de apreciación 1.50% durante los primeros meses del 2019.

3.1.5 CAPTACIÓN DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA 2018

La Inversión Extranjera Directa (IED) es aquella que tiene como propósito crear un vínculo duradero con fines económicos y empresariales de largo plazo, por parte de un inversionista extranjero en el país receptor. Este tipo de inversión permite aumentar la generación de empleo, incrementar el desarrollo económico y la captación de divisas, estimular la competencia, incentivar la transferencia de nuevas tecnologías e impulsar las exportaciones.

A continuación se presenta cuadro de los países de la Región, con los flujos captados de IED, así como el porcentaje que los mismos representan respecto al PIB de cada país:



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano

Panamá lidera la región al captar un total de US\$ 5,548.5 durante el año anterior, lo cual representa un 8.5% del PIB, seguido de República Dominicana con US\$ 2,535.3, que resultó una suma de inversión importante, representó una caída de un 29.6% (US\$1,057 millones) en comparación con el año 2017, de acuerdo con los resultados preliminares de la economía presentados por el Banco Central de dicho país.

En orden de importancia le sigue la economía Costarricense, país que durante el año 2018 logró captar un valor de US\$ 2,134.2. Algo importante de resaltar para ese país es el tipo de inversión que está recibiendo, que le ha permitido ser señalado en el ámbito internacional, como un destino estratégico para inversiones tipo *greenfield* (proyectos nuevos) de media y alta tecnología, tanto en el sector de servicios corporativos y digitales, como en el de manufactura tecnológica.

En Honduras al cierre de 2018, se recibieron flujos netos de IED por US\$1,225.8 millones, mostrando un alza de 3.4% respecto a 2017. Del monto total, el 74.5% correspondió a Reinversión de Utilidades, el 15.7% a Acciones y Participaciones y el restante 9.8% a Otros Tipos de Capital.

Por su parte en Guatemala, a pesar de las circunstancias existentes, se alcanzó un flujo de inversión extranjera directa durante el 2018 de US\$ 1,031.5, monto que implicó una caída del 11.7%, explicada en gran parte por situaciones del ámbito político, judicial y económico, que generó expectativas no tan amplias a los tomadores de decisiones.

El Banco Central de Reserva del El Salvador reportó que los flujos netos de IED totalizaron US\$839.6 millones, siendo el segundo año consecutivo en el que se superan los US\$800 millones. Los aumentos de IED muestran que el país es atractivo para las empresas de inversión extranjera directa, mientras que las disminuciones reflejan que las inversiones de las empresas de IED son rentables, puesto que una alta proporción de ellas reportan el pago de dividendos a sus casas matrices.

La Inversión Extranjera Directa que percibió Nicaragua en 2018 fue por US\$ 359.2 millones, lo que significó un desplome del 53.46% respecto a los ingresos de US\$ 771.9 millones percibidos durante el año anterior. Los niveles tan bajos de ingresos de inversión extranjera de 2018 no se habían visto en los últimos cinco años en Nicaragua, pues anualmente el país venía captando un promedio de US\$ 800.0 millones.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), ha hecho manifiesto que si bien los flujos de IED a la región seguirán siendo altos en comparación con el resto de ALC, es importante considerar esta tendencia en un contexto en donde el déficit de la cuenta corriente de la mayoría de los países de CARD se ha vuelto a ampliar recientemente. Además, cabe destacar que los flujos de IED a nivel de país pueden tener importantes variaciones, y la mayoría de estos en la región están compuestos de utilidades reinvertidas y en menor medida, por nuevos capitales.

3.1.5 CARGAS COLATERALES PAGADAS POR EL EMPLEADOR

Desde el punto de vista de los empleadores, el salario es solo un componente del costo de su gasto en el empleo de mano de obra, al que generalmente se alude como costos laborales (conforme al concepto de la OIT), costos de empleo o costos de remuneración. Los costos incluyen otros elementos, tales como el gasto del empleador en prestaciones de seguridad social, concedidas como pagos directos al asalariado, o como contribuciones a fondos establecidos a tal fin, así como el costo de las diversas prestaciones, cuyo objeto fundamental es beneficiar al trabajador.

Evaluar las variaciones de los costos laborales en el tiempo puede desempeñar un papel decisivo en la negociación salarial, en la aplicación de la política en materia de empleo y de salarios, así como de otras políticas sociales.

A manera de ejemplo, a continuación se presentan para cada uno de los países involucrados, los diferentes costos laborales que una empresa debe pagar por empleado que tiene un promedio de 4 años de antigüedad:

Cargas Colaterales Pagados por Empleador							
Costos Laborales (% promedio de 4 años de antigüedad)							
Descripción	Honduras	El Salvador	Guatemala	Costa Rica	Nicaragua	Rep. Dominicana	Panamá
Séptimo Día	14.44	14.44	14.44	14.44	14.44		2.5
Vacaciones anuales	5.56	6.67	4.17	2.78	8.33	4.9	9.09
Decimo tercer mes	8.33	5.28	8.33	8.33	8.33	8.33	8.33
Decimo cuarto mes	8.33		8.33				
Preaviso	8.33	8.33	8.33	8.33		9.79	8.33
Cesantía	8.33			5.83	8.33	7.34	0.33
Seguridad Social	12.18	9.5	10.67	16.67	17.00	15.19	14.38
<i>Previsión social/Pil. Col. (IVM)</i>	3.5						
<i>Atención de la Salud/Pil. Contrib.</i>	5						
<i>Riesgo Profesional</i>	0.2						
<i>Cobertura Laboral</i>	1.98						
<i>Cuenta Individual de Capitalización</i>	1.5						
Fiesta Nacional	3.06	3.33	3.33	3.33	3.33		3.33

Bono Educativo	1.61						
Instituto Mixto Ayuda Social				0.5			
Formación Profesional	1	1	1	1.5	2	1	
Fondo Social de la Vivienda		6.75					
Recreación			1				
Banco Popular				0.5			
Fondo de Desarrollo Social y Asignaciones Familiares (DODESAF)				5			
Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias (ROPC)				1.5			
Fondo de Capitalización Laboral				3			
COSTO LABORAL TOTAL	71.18	55.31	59.61	71.72	61.77	46.55	46.29

Según Informe del Mercado de Trabajo 2018-2019 de la Secretaría de Trabajo y Seguridad Social, - CONEP, PANACAMARA.

En efecto, al salario mínimo vigente en una determinada actividad económica, se le debe sumar el total de los costos anteriormente mencionados. En este caso, se puede observar que Costa Rica y Honduras son los países de la región con los costos colaterales más altos.

En pago de seguridad Social, se puede observar que todos los países analizados destinan altos porcentajes para este bienestar social, siendo los porcentajes más altos en Nicaragua (17%) y Costa Rica (16.67%), seguido de Republica Dominicana con un 15.19%.

Pese a que son estos países los que más invierten en seguridad social, Honduras es el país con las cargas Colaterales totales más altas a nivel regional, debido al porcentaje que representan los otros derechos laborales legalmente adquiridos.

3.1.7 BRECHA DE GENERO 2018

La equidad de género es fundamental para saber cómo prosperan las economías y las sociedades. Asegurar el desarrollo completo y el despliegue adecuado de la mitad del total de talentos del mundo tiene una gran influencia en el crecimiento, la competitividad y la preparación para el futuro de las economías y sus empresas.

El Informe Global de Brecha de Género del Foro Economico Mundial, evalúa a 149 países en su progreso hacia la paridad de género en cuatro dimensiones temáticas: Participación y Oportunidad Económica, Logro Educativo, Salud y Supervivencia y Empoderamiento Político.

VARIABLES	COSTA RICA	EL SALVADOR	GUATEMALA	HONDURAS	NICARAGUA	PANAMÁ	REP. DOMINICANA
Ranking Global	22	87	107	68	5	45	74
Participación económica y oportunidad	105	121	100	75	69	59	89
Logro Educativo	1	75	104	31	36	64	54
Salud y supervivencia	63	1	1	62	1	1	1
Empoderamiento político	16	57	111	73	2	53	69

En el concierto de países evaluados, Nicaragua se ubica en la mejor posición (5). Con más del 80% de su brecha de género general cerrada, sigue siendo el país con la brecha de género más estrecha en la región de América Latina y el Caribe por séptimo año consecutivo. Este país continúa manteniendo la paridad de género en los cargos ministeriales y tiene una de las proporciones más altas de mujeres en el parlamento, a nivel mundial, colocando al país en el segundo lugar en general en el subíndice de Empoderamiento Político. Sin embargo, durante ese año también registra un deterioro en el desempeño del subíndice de Participación y Oportunidades Económicas, debido a la creciente brecha de género en la proporción de mujeres entre los legisladores, los funcionarios superiores y los gerentes.

Por su parte, la posición más baja (es decir la que más se acerca a 149 como total de países involucrados) es para Guatemala, país que se ubica en el lugar 107 a nivel de ranking global y la posición 111 respecto al empoderamiento político, con lo cual enfatizan la importancia de que más mujeres ocupen posiciones importantes en cargos superiores, por su parte en lo referente a salud y supervivencia este país obtuvo la posición N° 1.

La siguiente posición crítica, la ocupó El Salvador, ubicándose en la posición 87 en el ranking global, al mostrar una débil posición en cuanto a la participación económicas y oportunidades para las mujeres.

3.1.8 ÍNDICE DE PERCEPCIÓN DE LA CORRUPCIÓN

El Índice de Percepción de la Corrupción (IPC) 2018, publicado por Transparency International, revela la incapacidad de la mayoría de los países para controlar la corrupción, lo que a su vez contribuye a una crisis de la democracia en todo el mundo. El IPC de 2018 se nutre de 13 encuestas y evaluaciones realizadas por expertos para medir la corrupción en el sector público de 180 países y territorios, a los cuales se les asigna una puntuación de 0 (corrupción elevada) a 100 (transparencia elevada).

PAIS	IPC 2017	IPC 2018	Variación 2017/18
Nicaragua	26	25	-1
Guatemala	28	27	-1
Honduras	29	29	Sin cambio
Rep. Dominicana	29	30	+1
El Salvador	33	35	+2
Panamá	37	37	Sin cambio
Costa Rica	59	56	-3

El índice de Corrupción indica que **entre más se acerca a 0**, más corrupto puede ser un país:

En consecuencia, Honduras ocupa la tercera posición como uno de los países percibidos como más corruptos en comparación con los principales competidores de la región, donde Nicaragua y Guatemala tienen los peores indicadores.



Los países que mejoraron en este índice son Republica Dominicana y El Salvador, escalando 1 y 2, respectivamente. Por su parte, bajan de posición Nicaragua, Guatemala y Costa Rica, este último mantiene una mejor posición respecto al resto de los países de la región.

Honduras y Panamá mantuvieron su posicionamiento en 2018 sin cambios respecto a los registrados durante el año 2017.

3.2 INDICADORES COMPETITIVOS MICRO-ECONOMICOS

3.2.1 PRINCIPALES INDICADORES DE LA INDUSTRIA PETROLERA

Utilizando como fuente la información de la CEPAL, en el siguiente cuadro se presentan los principales indicadores de la industria petrolera en los países del SICA en 2017.

Principales Indicadores de la Industria Petrolera en los países del SICA en 2017								
Descripción	Total	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá	Rep. Dominicana
Relación factura/PIB	3.59	2.39	4.98	3.1	6.23	5.86	2.95	3.87
Factura per Cápita *	206.2	279.5	194.6	141.7	157.7	130	449.3	272.1
Consumo per cápita ^{1/}	3.19	4.09	2.8	1.96	2.17	1.98	6.77	5.12
Intensidad Petrolera ^{2/}	0.63	0.39	0.81	0.48	0.96	1	0.5	0.82
Emisiones per cápita ^{3/}	1.18	1.57	1.04	0.74	0.86	0.79	2.66	1.71

Fuente: Elaboración propia, conforme a datos de la CEPAL, subregión en México: Centro América y República Dominicana-Estadísticas de Hidrocarburos 2017

*En dólares corrientes por habitante

^{1/} En barriles de derivados de petróleo por habitante

^{2/} En barriles de derivados de petróleo por miles de dólares de 2010 del PIB

^{3/} Por toneladas de CO₂ (dióxido de carbono) por habitante, relacionado al consumo de hidrocarburos.

- Honduras posee la factura petrolera más alta de la región con 6.23% con relación a su PIB, lo que representa 2.64 pp superior al promedio de la región (3.59%).
- Siguiendo esa línea, la factura petrolera percápita más alta a precios corrientes la registra Panamá con US\$ 449.0, muy distanciado se ubica Costa Rica (US 279.5) y República Dominicana (US\$ 272.1), mientras que Honduras tiene la tercera factura percápita más baja, solamente superior a la de Guatemala (US\$ 141.0) y a la de Nicaragua (US\$ 130.0).
- Panamá registra el mayor consumo per cápita de barriles de derivados de petróleo por habitante con 6.77, seguido por República Dominicana con 5.12 y Costa Rica con 4.09, mientras tanto Honduras con 2.17 barriles se ubica por debajo de la media de la región de 3.19, superando a Nicaragua (1.98) y a Guatemala (1.96).
- Nicaragua muestra la mayor intensidad petrolera de la región con 1.00 (un) barril de derivados de petróleo por cada mil dólares de 2010 de su PIB, seguido muy de cerca por Honduras con 0.96 barriles, República Dominicana 0.82 barriles y El Salvador con 0.81 barriles. En contraste Costa Rica registró la menor intensidad petrolera de la región con 0.39 barriles de derivados del petróleo.
- Panamá refleja la mayor emisión percápita de dióxido de carbono (CO₂) derivado del consumo de hidrocarburos con 2.66 toneladas, seguido por República Dominicana con 1.71 toneladas, Costa Rica con 1.57 toneladas, mientras que Honduras se ubica entre los 3 países que menos contaminan con 0.86 toneladas de CO₂ superando a Nicaragua y a Guatemala países que emitieron 0.79 y 0.74 toneladas, respectivamente.

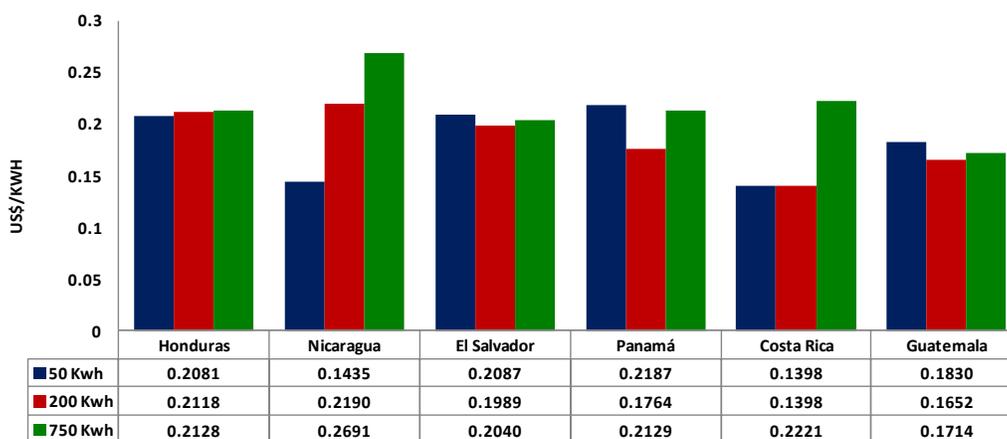
3.2.2 TARIFAS DE DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA PARA CENTROAMÉRICA

La energía es una variable fundamental para el progreso de cualquier nación, también entendida como la capacidad de producir un “trabajo”, constituye un elemento indispensable para el desarrollo económico y social. Sin ella no hay progreso ni capacidad de insertarse en las economías mundiales.

La misma resulta ser costosa en países que no disponen de matrices energéticas eficientes, confiables y estables.

En los siguientes gráficos se presenta información, que permite visualizar de manera comparativa las tarifas de energía eléctrica vigentes durante el segundo trimestre del 2019 para los diferentes sectores de consumo en cada uno de los países de la región Centroamericana, incluyendo Panamá.

Sector Residencial

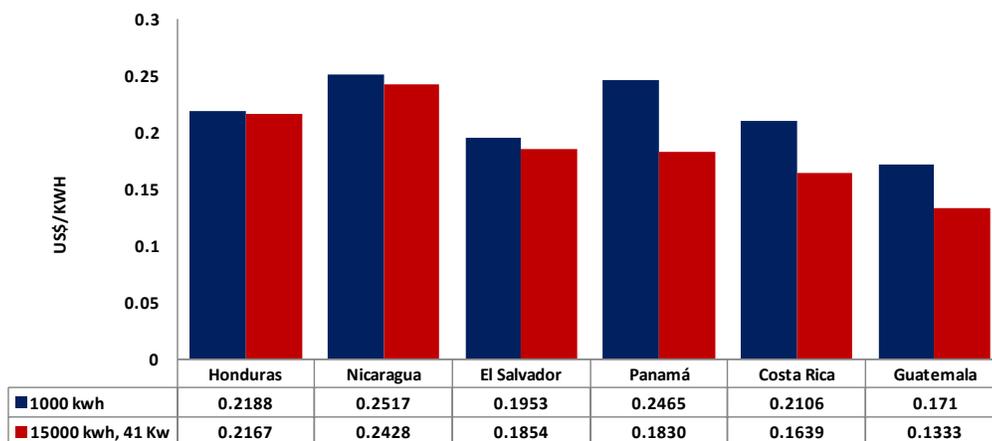


Fuente: Comisiones Reguladoras de Energía en Centroamérica

En el sector residencial se observa como en Honduras, Nicaragua y Costa Rica la tendencia es a aplicar tarifas cada vez más altas en función del consumo, en El Salvador, las mismas tienden a ser homogéneas y en el caso de Guatemala seguido en cierta forma por El Salvador, se tiende a afectar con una mayor tarifa a los consumidores residenciales de más bajo consumo.

En el sector comercial, Nicaragua cuenta hoy día con las tarifas más altas, específicamente para los consumos de 1000kwh, seguido de Panamá. Guatemala en este sector también se ve favorecido con las tarifas más bajas. En general en este sector, mientras en el resto de países de área se tiende a beneficiar a los consumidores con tarifas menores a medida que aumenta el consumo, en Honduras las tarifas aplicadas resultan ser son muy similares.

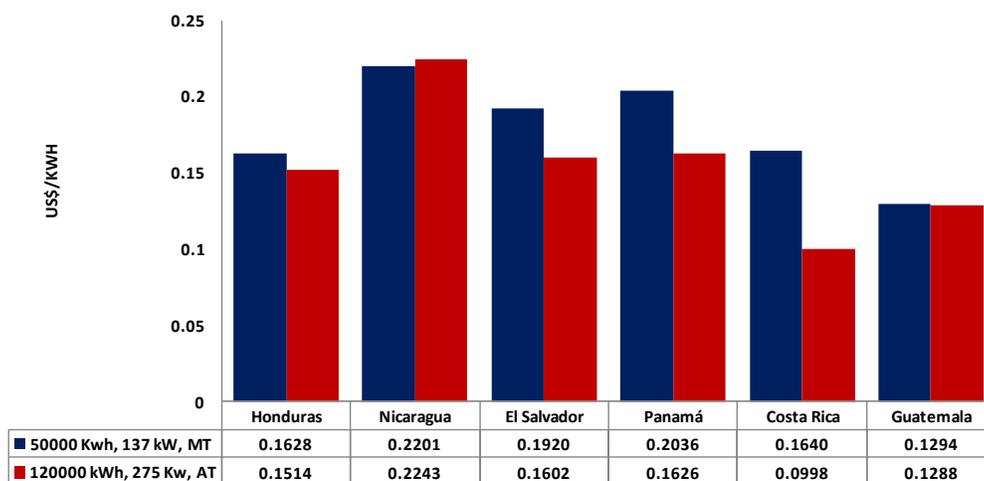
Sector Comercial (Baja Tensión)



Fuente: Comisiones Reguladoras de Energía en Centroamérica

Finalmente en el sector industrial para media y alta tensión la tarifa es más alta en Nicaragua, seguido de Panamá. Nicaragua respecto al resto de países centroamericanos, ha venido aplicando en este sector, políticas que no tienden a favorecer el consumo de energía de alta tensión.

Sector Industrial (Media y Alta Tensión)



Fuente: Elaboración propia con datos de las Comisiones Reguladoras de Energía

Es importante manifestar que en Nicaragua, al igual que en Honduras el sistema eléctrico sufre profundas distorsiones que tienen efectos negativos en los costos y en la calidad del servicio, lo que causa ineficiencias económicas en los distintos sectores del país.

Así mismo, a continuación se muestra un cuadro comparativo que revela el impuesto Sobre Ventas aplicado a los países de la región. En el mismo, se revela que se aplica un 15% para Honduras en el caso del consumo residencial mayor de 750 kWh, seguido del El Salvador, país que aplica un 13% de impuesto sobre Ventas a los consumos entre 300 -1000 kWh .

Por su parte, todos los países de la región no aplican impuestos a los consumos residenciales que van desde 1 hasta 299 kWh.

Impuesto Sobre Ventas Aplicado a los consumos de Energía						
	Honduras	Nicaragua	El Salvador	Panamá	Costa Rica	Guatemala
Consumo residencial 1-150 kWh	----	----	----		0%	----
Consumo residencial 1-299 kWh	----	0%	----		----	----
Consumo residencial 300-1000 kWh	----	7%	13%	0%	----	12%
Consumo residencial 1-750 kWh	0%	----	----		----	----
Consumo residencial >750 kWh	15%	----	----		----	----
Resto de consumidores	----	15%	----		7%	----

3.2.3 TARIFAS AL TRANSPORTE DE CARGA EN CENTROAMÉRICA

Los elevados costos de transporte de carga son un freno a la competitividad, elemento que afecta negativamente los sistemas logísticos de la región. La falta de competencia es el factor preponderante, por encima del efecto que tienen la calidad de las carreteras, el congestionamiento vial y los largos tiempos de espera en puertos y puestos fronterizos.

Hay muchos productores que, a pesar de ampliar sus operaciones y mejorar la calidad de sus productos, ven su margen de ganancia reducido por los altos costos del transporte terrestre. Hay varios factores en juego, entre ellos una competencia global cada vez más intensa.

Como se puede apreciar en el siguiente cuadro, Honduras presenta las tarifas en dólares por kilómetro recorrido más altas de toda la región centroamericana, así como la aplicación de un 15%, de Impuesto Sobre Ventas, que le resta competitividad.

PAIS	TARIFA	%	ISV	TARIFA +ISV
HONDURAS	1.24	15	0.186	1.426
COSTA RICA	1.15	14	0.161	1.311
GUATEMALA	0.98	12	0.118	1.098
NICARAGUA	1.00	15	0.150	1.150
EL SALVADOR	1.05	13	0.136	1.186

En orden de costos, le sigue Costa Rica, que aplica una tarifa de US\$ 1.15 por Kilómetro recorrido así como un 14% de ISV, convirtiéndolo en el segundo país mas caro para transportar carga.

El impuesto más bajo de la región lo tiene Guatemala, país que aplica un 12% de ISV a una tarifa de un US\$ 1.00 por kilómetro recorrido, lo que lo convierte en el país más barato y competitivo a nivel regional en lo relativo al transporte de carga pesada.

REFERENCIAS

- Banco Mundial: <http://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>
- Banco Central de Costa Rica: <https://www.bccr.fi.cr/seccion-publicaciones/publicaciones>
- Consejo Monetario Centroamericano: <http://www.secmca.org/simafir.html>
- CONEP Republica Dominicana: <https://www.conep.org.do/>
- Comisiones Regulatoras de Energía en Centroamérica
- Foro Economico Mundial: <https://www.weforum.org/reports/the-global-gender-gap-report-2018>
- Transparencia Internacional: <https://www.transparency.org/cpi2018>