



AUTOR DE LA FOTO: INSTITUTO HONDUREÑO DE TURISMO (IHT) LIBRE DE USO

DIAGNÓSTICO DE CRECIMIENTO INCLUSIVO EN HONDURAS

Junio 2021



USAID
DEL PUEBLO DE LOS ESTADOS
UNIDOS DE AMÉRICA



UNAH
UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE HONDURAS



IIES
INSTITUTO DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS Y SOCIALES

DIAGNÓSTICO DE **CRECIMIENTO INCLUSIVO** EN HONDURAS



DIAGNÓSTICO DE **CRECIMIENTO INCLUSIVO** EN HONDURAS

Centro De Economía Y Desarrollo De Mercados, Oficina De Desarrollo, Democracia e Innovación

AGENCIA DE LOS ESTADOS UNIDOS PARA EL DESARROLLO INTERNACIONAL

2021

Este documento ha sido elaborado por:

USAID: Nathan Martinez, Camille Parker, Elijah Patel, Caroline Smith, and Joseph Spanjers

Universidad Nacional Autónoma De Honduras (UNAH): Ricardo Matamoros, Juan Umanzor, Ana Herrera, Sergio Zepeda, Henry Osorto, Christian Ramos, Ever Matamoros y Alejandra Castillo

USAID/ Proyecto Transformando Sistemas de Mercado (TMS)(ACDI/VOCA): Erwin Alvarez, Jessica Cerritos, Sue Chavez, Giovanni Cuero, Dun Grover, Leonardo Morazán, Ricardo Pineda, Sergio Rivas, y Karla Velasquez

Consejo Hondureño de la Empresa Privada (COHEP): Armando Urtecho López, Gabriel Molina Delgado, Santiago Herrera, Yeny Antúnez, Juan Carlos Arias, y Ana Cristina Mejía.

CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS	5
ÍNDICE DE GRAFICOS	6
ACRÓNIMOS	9
RECONOCIMIENTOS	10
1. RESUMEN EJECUTIVO	11
2. PERSPECTIVA GENERAL Y ANTECEDENTES	16
3. ALTOS COSTOS DE FINANCIAMIENTO	27
4. INFRAESTRUCTURA	34
5. CAPITAL HUMANO	41
6. RIESGOS MACROECONÓMICOS	53
7. RIESGOS MICROECONÓMICOS	61
8. FALLAS DEL MERCADO	80
9. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	87
TRABAJOS CITADOS	91
ANEXO A METODOLOGÍA DE DIAGNÓSTICO DEL CRECIMIENTO	98

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 2-1: Promedio De Remesas Recibidas Por Género Y Ubicación, Mensual (En Lempiras)	21
Tabla 3-1: Porcentaje De Inversión Financiada Por Bancos (%)	31
Tabla 3-2: Porcentaje De Inversión Financiada Internamente (%)	31
Tabla 7-1: Rango De Crimen Y Seguridad De Honduras Dentro Del Contexto Global	63
Tabla 7-2: Comparación De Honduras Con El Grupo Comparativo De Países En El Costo En Tiempo Y Dinero Del Entorno Regulatorio	72
Tabla 7-3: Costo En Tiempo Y Dinero De Las Regulaciones Comerciales En Honduras Y Del Grupo De Países Comparados	73
Tabla 7-4: Tasa De Impuestos Por Clase En Honduras Y En El Grupo Comparativo De Países	78

ÍNDICE DE GRAFICOS

gráfico 2-1: Crecimiento Económico Per Cápita En Honduras (1990 - 2019)	16
Gráfico 2-2: Crecimiento Regional Del Pib	17
Gráfico 2-3: Pib Per Cápita, Ppp (2019)	17
Gráfico 2-4: Crecimiento Del Pib De Honduras Por Componente De Gasto (2010-2019)	17
Gráfico 2-5: Comercio Y Cuenta Corriente	18
Gráfico 2-6: Comercio Por Sector (2000-18)	18
Gráfico 2-7: Remesas (2019)	18
Gráfico 2-8: Crecimiento De Las Remesas Por Trimestre	18
Gráfico 2-9: led Por Fuente	19
Gráfico 2-10: Crecimiento De La led Por Trimestre	19
Gráfico 2-11: Crecimiento Del Pib Por Sector Económico (2015-2019)	19
Gráfico 2-12: Pirámides De Población	20
Gráfico 2-13 Población Urbana	20
Gráfico 2-14: Población Urbana Y Valor Agregado Per Cápita	20
Gráfico 2-15: Empleos Por Sector	21
Gráfico 2-16: Valor Agregado Por Trabajador	21
Gráfico 2-17: Empleo Por Departamento	22
Gráfico 2-18: Nivel De Empleo Por Edad	22
Gráfico 2-19: Participación En El Ingreso Del Hogar Por Fuente (%)	23
Gráfico 2-20: Indicadores De Pobreza De Los Países Participantes	24
Gráfico 2-21: Incidencia De Covid-19, Política Gubernamental Y Movilidad En El Lugar De Trabajo	24
Gráfico 2-22: Crecimiento Real Del Pib De Honduras Y Países Comparados	25
Gráfico 2-23: Covid-19 Cierres De Empresas Confirmados Y Proyectados	25
Gráfico 2-24: Pérdidas De Ventas Debido A Covid-19	26
Gráfico 3-1: Número De Puntos De Servicio Bancario Por Cada 10.000 Adultos (2015 - 2019)	28
Gráfico 3-2: Margen De Interés Neto Por País (2000-2017)	28
Gráfico 3-3: Crédito Bancario Interno Al Sector Privado, Como % Del Pib (2000 - 2019)	29
Gráfico 3-4: Promedio Tasa De Interés Real (2012 -2017)	29
Gráfico 3-5: Tasa De Interés Real (2000-2019)	29
Gráfico 3-6: Tasa De Interés Real Vs Formación Bruta De Capital Fijo (2009-2019)	30
Gráfico 3-7: Porcentaje De Inversión Financiada Internamente Y Por Bancos	30
Gráfico 3-8: Rendimiento Del Crecimiento De Las Ventas Por Dependencia De Los Préstamos	32
Gráfico 3-9: Empresas Pequeñas Que Identifican Las Finanzas Como Una Restricción Vinculante	33
Gráfico 3-10: Acceso A Las Finanzas Como Una Restricción Vinculante Por Tamaño Y Género Del Propietario	33
Gráfico 3-11: Crecimiento De Ventas Por Dependencia Del Préstamo Y Género Del Propietario	33
Gráfico 4-1: Capacidad Instalada Por Fuente	34
Gráfico 4-2: Oferta Y Demanda De Energía	34
Gráfico 4-3: Consumo De Energía Per Cápita	35
Gráfico 4-4: Pérdidas De Energía (%)	35
Gráfico 4-5: Propiedad Del Generador (%)	35
Gráfico 4-6: Energía De Generadores (%)	35
Gráfico 4-7: Costo De Energía Eléctrica (2015 - 2020)	36
Gráfico 4-8: Cobertura De Energía Eléctrica (2019)	36
Gráfico 4-9: Índice De Lpi Y Pib	37
Gráfico 4-10: Índice Lpi Infra. Y Pib	37
Gráfico 4-11: Densidad Vial (2018)	37
Gráfico 4-12: Caminos Asfaltados (2018)	37

Gráfico 4-13: Índice De Conectividad Con Las Líneas Marítimas	38
Gráfico 4-14: Transporte Aéreo De Mercancías Y Pib Per Cápita, Ppa	38
Gráfico 4-15: Transporte Como El Mayor Obstáculo	39
Gráfico 4-16: Índice De Acceso Rural	39
Gráfico 4-17: Suscripciones Móviles	39
Gráfico 4-18: Uso De Internet (2009-2019)	39
Gráfico 4-19: Suscripciones Móviles Vs Pib Per Cápita	40
Gráfico 4-20: Uso De Internet Vs. Pib Per Cápita	40
Gráfico 4-21: Indicadores De Agua, Saneamiento E Higiene Para Honduras	41
Gráfico 4-22: Extracciones De Agua Dulce Por Sector Y País (2017)	41
Gráfico 5-1: Gasto Del Gobierno En Educación	42
Gráfico 5-2: Años De Educación Promedio (2000 - 2017)	43
Gráfico 5-3: Inscripción Escolar Por Edad	43
Gráfico 5-4: Puntuaciones De Lectura De Pisa Por Nivel De Pobreza Del Hogar, 2015	45
Gráfico 5-5: Puntuaciones De Pisa En Matemáticas Por Nivel De Pobreza Del Hogar, 2015	45
Gráfico 5-6: Tasas De Desempleo, Adultos 15+ (2005-2019)	46
Gráfico 5-7: Tasas De Desempleo Por Género (2005 - 19)	47
Gráfico 5-8: Participación En La Fuerza Laboral Por Género (2020)	47
Gráfico 5-9: Participación En La Fuerza Laboral Por Nivel De Educación (Hombres)	48
Gráfico 5-10: Participación En La Fuerza Laboral Por Nivel De Educación (Mujeres)	48
Gráfico 5-11: Desempleo Visible E Invisible (2001 - 2020)	49
Gráfico 5-12: Rendimiento Monetario De La Educación	51
Gráfico 5-13: Rendimiento Monetario De La Educación Por Género	52
Gráfico 5-14: Porcentaje De Empresas Que Identifican A La Fuerza Laboral Con Educación Inadecuada Como Una Restricción Importante	52
Gráfico 6-13: Déficit De Cuentas Corrientes, Porcentaje De 6-Años (2014 - 2019)	61
Gráfico 6-14: Remesas Personales Recibidas, Porcentaje Del Pib	61
Gráfico 7-1: Homicidios Intencionales En Honduras Y Grupo Comparativo De Países	62
Gráfico 7-2: Índice De Victimización Por Crímenes En Honduras Y Grupo Comparativo De Países	63
Gráfico 7-3: Costo Empresarial Al Crimen Y Seguridad En Honduras Y En Grupo Comparativo De Países	64
Gráfico 7-4: El Impacto Económico Del Conflicto Y La Violencia En Honduras Y Grupo De Países Comparados	65
Gráfico 7-5: Pib Per Capita And Intentional Homicides In Honduras, 1999-2018	65
Gráfico 7-6: El Uso De Seguridad Privada En Honduras Y En Empresas Comparativas	66
Gráfico 7-7: El Impacto De La Inseguridad Por Tipo De Empresa	68
Gráfico 7-8: Rendimiento Por Tipo De Empresa	68
Gráfico 7-9: El Impacto Y Percepciones Sobre El Crimen Y La Inseguridad Diferenciado Por Empresas Manejadas Por Personas De Diferentes Géneros	68
Gráfico 7-10: Impacto Y Percepción Del Crimen Y Seguridad Por Tamaño De Empresa	69
Gráfico 7-11: Femicidio En Honduras Comparado.	69
Gráfico 7-12: 2020 Índice De Facilidad De Hacer Negocios	70
Gráfico 7-13: Peso De Las Regulaciones Gubernamentales Onerosas	70
Gráfico 7-14: 2020 Rango De Pago De Impuestos Ranking	71
Gráfico 7-15: Comparación Regional De Empresas Que Identifican La Administración Tributaria Como Una Restricción Importante	71
Gráfico 7-17: Puntuación Del Comercio Transfronterizo De Honduras, 2005-2020	72
Gráfico 7-19: Trabajo Informal En Honduras	75
Gráfico 7-20: Empresas Formales En Honduras Y La Economía Informal	75
Gráfico 7-21: Número Promedio De Empleados Por Empresa	76

Gráfico 7-22: Iniciar Un Negocio En Honduras Y En Las Nuevas Zede	76
Gráfico 7-23: Número Promedio De Empleados Según La Percepción De La Carga Administrativa, 2006-2016	77
Gráfico 7-24: La Informalidad Como Obstáculo	78
Gráfico 7-25: Administración Tributaria Como Obstáculo	78
Gráfico 7-26: Registro De Propiedad En Honduras Y En Países Comparados	79
Gráfico 7-27: Derechos De Propiedad En Honduras	79
Gráfico 8-1: Espacio De Productos De Las Exportaciones De Honduras	81
Gráfico 8-2: Índice De Complejidad De La Economía, 1995-2018	82
Gráfico 8-3: Productos Con Mayor Ventaja Comparativa Revelada, 2014-2019	83
Gráfico 8-4: Foro Económico Mundial Capacidad De Innovación Y Rango De I+D	84
Gráfico 8-5: Empresas Que Invierten En D+I	84
Gráfico 8-6: Investigadores Y Técnicos De D+I	84
Gráfico 8-7: Salario Mensual Promedio De Hondureños Con Niveles De Educación Superior, Por Ocupación	85
Gráfico 8-8: Empleados Y Producción De Los Centros De Llamadas	86
Gráfico 9-1: Honduras IgD Síndrome De Crecimiento Hipotético En Honduras	88

ACRÓNIMOS

COVID-19	-	Enfermedad por coronavirus 2019
CEPAL	-	Comisión Económica para América Latina y el Caribe
EPHPM	-	Encuesta Permanente de Hogares de Propósitos Múltiples
IED	-	Inversión Extranjera Directa
PIB	-	Producto Interno Bruto
GDH	-	Gobierno de Honduras
HRV	-	Hausmann, Rodrik y Velasco
TIC	-	Tecnologías de la Información y la Comunicación
BID	-	Banco Interamericano de Desarrollo
DCI	-	Diagnóstico de Crecimiento Inclusivo
IIES	-	Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales
OIT	-	Organización Internacional del Trabajo
FMI	-	Fondo Monetario Internacional
INFOP	-	Instituto Nacional de Formación Profesional
ALC	-	América Latina y el Caribe
POPAL	-	Proyecto de Opinión Pública de América Latina
CDM	-	Corporación del Desafío del Milenio
MW	-	Megavatios
OCDE	-	Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos
PISA	-	Programa Internacional de Evaluación de Estudiantes
PPA	-	Paridad de Poder Adquisitivo
ID	-	Investigación y Desarrollo
CMCA	-	Consejo Monetario Centroamericano
PYME	-	Pequeña y mediana empresa
FTV	-	Formación técnica y profesional
ONU	-	Organización de las Naciones Unidas
UNAH	-	Universidad Nacional Autónoma de Honduras
PNUD	-	Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo
USAID	-	Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional
PEA	-	Población Económicamente Activa
FEM	-	Foro Económico Mundial
OMS	-	Organización Mundial de la Salud
ZEDE	-	Zona de empleo y desarrollo económico
OIM	-	Organización Internacional para las Migraciones
UNCTAD	-	Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo

RECONOCIMIENTOS

La investigación fue desarrollada conjuntamente por economistas de la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) con sede en Washington, D.C., economistas y demás personal técnico de USAID/ Transformando Sistemas de Mercado (TMS) y el Instituto de Investigaciones Sociales y Económicas (IIES) de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH). El equipo del diagnóstico de crecimiento inclusivo desean agradecer a las numerosas personas e instituciones que prestaron su tiempo y experiencia a este proyecto.

No podríamos haber completado este trabajo sin las generosas contribuciones y opiniones de los líderes empresariales del Consejo Hondureño de la Empresa Privada (COHEP) y de los numerosos expertos en la materia que participaron en los talleres y entrevistas virtuales que apoyaron este estudio. También queremos agradecer a USAID/TMS y al COHEP por coordinar los talleres, las presentaciones y la traducción del informe final al español. Finalmente, queremos agradecer a USAID/Honduras, en particular a Jorge Reyes, por el apoyo y la flexibilidad para realizar este estudio.

Los autores de este informe asumen toda la responsabilidad por todos los errores y omisiones y las opiniones de los autores expresadas en este informe no son necesariamente las de USAID o el Gobierno de los Estados Unidos.

I. RESUMEN EJECUTIVO

Durante los últimos 20 años, Honduras ha tenido un crecimiento relativamente estable, impulsado principalmente por el consumo privado de los hogares y las remesas. La economía del país ha sido resiliente ante el COVID-19, ya que las remesas y las exportaciones se han recuperado, y, las empresas y los trabajadores están regresando a las actividades económicas. Sin embargo, se ha tenido distintos niveles de inversión privada, la tasa de crecimiento disminuyó antes de la pandemia y Honduras tiene niveles extremadamente altos de pobreza y desigualdad. Esta falta de oportunidades económicas ha provocado un gran crecimiento del sector informal, el deterioro en la calidad de los puestos de trabajo y una continua inmigración en busca de mejores oportunidades.

El propósito del Diagnóstico de Crecimiento Inclusivo de Honduras (DCI) es identificar las restricciones más críticas (“vinculantes”) que restringen la inversión privada y el emprendimiento para realizar inversiones y asumir riesgos que aumentarían significativamente sus ingresos. Para lograr esto, se aplicó la metodología de diagnóstico de crecimiento (Anexo I) a conjuntos de datos nacionales e internacionales y se consultó a actores especializados nacionales. Los hallazgos sugieren que la inversión y el crecimiento inclusivo están restringidos por los bajos rendimientos de las actividades económicas debido a: (1) el bajo capital humano, (2) los altos costos administrativos y (3) el crimen y la seguridad.

Para descubrir el “síndrome” subyacente que causa estas limitaciones, se realizaron dos talleres con el sector privado, círculos académicos, expertos en la materia, personal del gobierno de los Estados Unidos, entre otros. El síndrome que se repite de manera constante en cada una de estas restricciones es la limitada prestación de servicios públicos. Esto se hace evidente en la falta de transparencia rendición de cuentas; en la escasa voluntad o capacidad política y en una deficiente coordinación entre los sectores público y privado. Si bien la metodología del diagnóstico de crecimiento no prescribe intervenciones específicas en respuesta a este diagnóstico, a continuación, se señalan las recomendaciones que se brindaron durante los talleres para informar a los encargados de toma de decisiones y al diálogo nacional para la reforma.

I.1 RESULTADOS Y CONCLUSIONES

I.1.1 EL CAPITAL HUMANO ES UNA RESTRICCIÓN VINCULANTE PARA EL CRECIMIENTO

Honduras tiene bajos niveles de logro educativo, particularmente en las áreas rurales, siendo la inseguridad económica la principal razón por la que los niños abandonan la escuela. La matrícula empieza a bajar de manera precipitada a los 12 años, con disparidades significativas entre las poblaciones urbanas y rurales, así como entre los hogares pobres y los no pobres. A la edad de 16 años, sólo el 37 % de los niños de las zonas rurales están matriculados en la escuela, en comparación con el 78 % de los niños de las zonas urbanas. Según el Banco Mundial, Honduras tiene el porcentaje más alto que cualquier otro país centroamericano (53 %) de estudiantes que citan la inseguridad económica como la razón principal por la que abandonan la escuela.

Honduras tiene el mayor retorno monetario a la educación del grupo de países comparados, aunque las mujeres experimentan retornos a la educación sustancialmente más bajos que los hombres. Los trabajadores ganan más de 12 puntos porcentuales en aumento de salarios por año

adicional de escolaridad, lo que evidencia una baja oferta de trabajadores con educación en relación con la demanda del mercado. Sin embargo, la brecha en los retornos de la educación para hombres y mujeres se ha ampliado entre 2016 y 2019, lo que sugiere que las barreras para la plena participación de las mujeres en la fuerza laboral han aumentado y el acceso a empleos de alta calidad ha disminuido.

A pesar de las grandes inversiones públicas y privadas, el sistema educativo refleja problemas con la infraestructura, calidad y capacitación. Los bajos rendimientos de la inversión pública pueden deberse, en parte, a la gran masa salarial, que representó alrededor del 90 % de los gastos en educación del 2007 al 2017, más alto que cualquier otro país del grupo comparativo. Las empresas están realizando inversiones para mejorar el nivel de habilidades de los trabajadores. Entre el 47 y el 76 % de las empresas informan que brindan capacitación a los empleados.

La participación en la población activa es baja, incluso entre las personas con niveles de educación más altos, y las tasas de subempleo están aumentando. Este reto es especialmente destacado entre las mujeres. En el 2020, solo el 47,3 % de las mujeres en edad de trabajar eran parte de la fuerza laboral, en comparación con el 80,7 % de los hombres. Los trabajos suelen ser de baja calidad y el subempleo es un desafío creciente. A partir del 2020, el 71 % de los hondureños informan que están subempleados, incluyendo a los trabajadores que ganan menos del salario mínimo.

El bajo nivel educativo, las malas condiciones del mercado laboral y los altos niveles de migración han creado un círculo vicioso en el que el mercado laboral no puede absorber el exceso de trabajadores de cualificaciones medias o bajas, creando incentivos para migrar. Esta migración, a su vez, provoca una fuga del capital humano vital al mismo tiempo que aumenta los salarios de reserva de los trabajadores, reduce la competitividad y obstaculiza el crecimiento.

1.1.2 EL CRIMEN Y LA INSEGURIDAD SON UNA RESTRICCIÓN VINCULANTE PARA EL CRECIMIENTO

Tanto los delitos violentos como los no violentos existen de manera desenfrenada en Honduras. Aunque ha bajado desde el máximo de 84 homicidios por cada 100.000 habitantes en 2011, la tasa de homicidios en Honduras sigue siendo la quinta más alta del mundo. Honduras también enfrenta desafíos relacionados con delitos diversos, que incluyen robos, hurtos, atracos, chantajes, fraudes, extorsiones y amenazas violentas. Aproximadamente 1 de cada 5 hondureños son víctimas de delitos cada año, una tasa que ha tenido una tendencia a subir desde el 2010.

Las empresas hondureñas deben hacerse cargo de importantes costos de seguridad y pérdidas debido a robos y vandalismo. Según el Banco Mundial, los costos combinados de la seguridad privada y las pérdidas sufridas por robo y vandalismo representan el 11,7 % de las ventas totales. Esto es más alto, tanto por componente como, en suma, que, en cualquiera de los países del grupo comparativo y el promedio regional, lo que sugiere que las empresas hondureñas pagan un alto precio sombra por los altos niveles de delincuencia y el entorno de seguridad deficiente en el que operan.

El impacto agregado de la delincuencia y la inseguridad también representa un costo significativo para las tasas y los niveles de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB). Según datos del 2019 del Instituto de Economía y Paz, el impacto del crimen y la violencia impone un costo en la economía hondureña equivalente al 13 % del PIB. Esto probablemente sea una subestimación del verdadero costo económico del crimen en Honduras, dado que se enfoca sólo en la violencia y el conflicto y no en otros tipos de crimen no violento.

Los altos niveles de delincuencia e inseguridad obligan a las empresas hondureñas a utilizar la seguridad privada para proteger sus negocios. El número de personal empleado de seguridad privada es elevado, especialmente en comparación con el número total de agentes de policía. Honduras tiene uno de los mayores índices de seguridad privada por policía en el mundo, con 7 guardias de seguridad privada empleados por cada oficial de policía. Este uso de la seguridad privada también se ha disparado con el tiempo, multiplicándose por diez entre el 2007 y 2017.

Las empresas del sector de servicios se ven más afectadas por la delincuencia que las empresas manufactureras, lo que sugiere que los actores menos afectados por la delincuencia y la inseguridad tienen más probabilidades de sobrevivir y prosperar. Los que emplean seguridad privada, experimentan mayores pérdidas debido a robos y vandalismo e identifican el crimen, el robo y el desorden como una gran restricción a una tasa significativamente más alta; y existe una brecha igualmente grande en el desempeño: menores ventas anuales, empleo e incremento de la productividad de la mano de obra.

I.1.3 UN ENTORNO REGULATORIO ONEROSO ES UNA RESTRICCIÓN VINCULANTE PARA EL CRECIMIENTO

Muchas interacciones que tienen las empresas con el gobierno requieren de mucho tiempo, son costosas y complicadas. Las empresas deben interactuar con el gobierno para recibir los permisos y licencias que se requieren para iniciar un negocio, pagar impuestos e interactuar con los tribunales para hacer cumplir los contratos y resolver la insolvencia. A través de una variedad de medidas de costo, incluyendo tiempo y dinero, estas interacciones suelen ser onerosas para las empresas y se encuentran entre las peores en relación con el grupo comparativo de países.

Los desafíos con las regulaciones comerciales y aduaneras parecen centrarse en cuestiones de transparencia y rendición de cuentas. Esta falta de transparencia, combinada con frecuentes cambios de políticas, contribuye a un entorno general de incertidumbre política. Honduras también se desempeña mal en “gobernanza e imparcialidad”, que se refiere a problemas de prestación de servicios públicos inadecuados en torno a la ética, la transparencia y la rendición de cuentas de los funcionarios de aduanas.

El empleo informal está muy extendido y aumenta a un ritmo mayor que en el grupo comparativo de países. La mayoría de las empresas compiten directamente con las empresas informales o no registradas y casi la mitad identifica a los competidores en el sector informal como una "importante restricción" para hacer negocios. Los requisitos regulatorios onerosos probablemente desincentivan la formalización, particularmente entre las pequeñas empresas que pueden carecer de la capacidad administrativa para cumplir con el complejo marco regulatorio de Honduras.

Las empresas que creen que las cargas administrativas y regulatorias son un obstáculo importante emplean a menos trabajadores. El número promedio de empleados se ha reducido significativamente, en empresas que creen que las cargas regulatorias son un serio obstáculo, lo que sugiere que los desafíos relacionados con las cargas regulatorias y administrativas pueden obstaculizar el desempeño de la empresa (en términos de creación de empleo) a largo plazo.

El entorno regulatorio afecta a empresas de diferentes tamaños de maneras diferentes. Las PyMEs de Honduras consideran que las prácticas del sector informal son un obstáculo significativo y

encuentran que los problemas de administración tributaria son un desafío menor. Para las empresas grandes, la administración tributaria es uno de sus mayores obstáculos y la informalidad es una preocupación menor. Las PyMEs formales de Honduras que deben cumplir con las regulaciones gubernamentales y soportar los importantes costos monetarios y de tiempo están compitiendo con un gran sector informal que utiliza su informalidad para obtener ventajas competitivas al eludir estas mismas regulaciones.

I.1.4 SÍNDROME DE PROVISIÓN DE SERVICIOS PÚBLICOS

La prestación limitada de servicios públicos se identifica como la causa subyacente de cada una de las restricciones vinculantes. Los síntomas utilizados para derivar este síndrome fueron la falta de transparencia y de rendición de cuentas, voluntad política limitada y una coordinación deficiente entre los sectores público y privado.

Este síndrome se expresa de varias formas para la restricción del capital humano. La mala coordinación entre el sector público y el privado da como resultado un sistema de formación técnica y profesional que no satisface las necesidades del sector privado. La voluntad política y la responsabilidad limitadas se han manifestado en esfuerzos repetidamente frustrados para reformar el sistema educativo. Estos resultados deficientes, combinados con un entorno regulatorio complejo, contribuyen al subempleo y la informalidad, aumentando la inseguridad económica que mantiene a muchos niños fuera de la escuela.

Este síndrome también se expresa a través del entorno regulatorio deficiente. Los procesos administrativos son redundantes y carecen de sistematización; así como la transparencia en torno al proceso regulatorio es limitada. Los funcionarios públicos a menudo se benefician de las circunstancias y contradicciones creadas por este entorno, lo que resulta en una falta de voluntad política para abordar los esfuerzos para simplificarlos y reformarlos; lo que, a su vez, da lugar a la continua redundancia de los procesos administrativos. La falta de responsabilidad para cumplir los compromisos de reforma afianza aún más esta limitación.

La prestación limitada de servicios públicos también se manifiesta en el crimen y las restricciones de seguridad. La falta de responsabilidad y voluntad política genera impunidad y un sistema judicial débil. La policía y el sistema judicial no son eficaces para investigar y hacer cumplir las leyes y enjuiciar la actividad delictiva. Para los delitos que se denuncian, investigan y resuelven, los perpetradores a menudo enfrentan consecuencias limitadas y continúan con sus actividades delictivas. Existe una falta de colaboración entre el sector público y privado en estos temas, a menudo debido a los vínculos percibidos de los actores gubernamentales con estos problemas.

Todos estos factores contribuyen a un entorno en el que las oportunidades de progreso económico son limitadas, lo que aumenta los incentivos de las personas para emigrar. Esta migración, a su vez, genera un círculo vicioso: las remesas elevadas aumentan el salario de reserva, reducen la competitividad y la participación en la fuerza laboral y desincentivan las reformas de prestación de servicios públicos. Por lo tanto, la prestación de servicios públicos sigue siendo deficiente, lo que bloquea la economía en un equilibrio de bajo nivel.

I.2 RECOMENDACIONES

Aunque las siguientes recomendaciones reflejan el resumen de la retroalimentación dada en cada taller, es importante reconocer que encontrar soluciones tangibles a un síndrome tan complejo como la prestación inadecuada de servicios públicos está más allá del alcance de este análisis y requeriría investigación adicional.

Cualquier decisión política o programática se basaría en un análisis de economía política para identificar soluciones viables para abordar el síndrome subyacente. El presente análisis no intenta incorporar consideraciones de economía política. Es decir, este identifica las limitaciones clave para el crecimiento, el síndrome subyacente y también proporciona recomendaciones potenciales sin evaluar la viabilidad política o práctica de estos esfuerzos de reforma.

Los actores del sector público y privado deben mejorar el compromiso, la coordinación y el desarrollo de políticas. Existe una necesidad crítica de un mayor compromiso entre el Gobierno de Honduras (GDH), el sector privado y el sector académico en el diseño de políticas y estrategias. La valiosa contribución tanto del sector público como del privado irán de la mano para desarrollar soluciones que aborden las restricciones de Honduras y allanar el camino para el crecimiento y el progreso económico estructural.

El GDH y otros actores deberían adoptar la digitalización y una mejor utilización de las plataformas electrónicas para reducir las inconsistencias, optimizar los servicios y aumentar la transparencia. Una solución innovadora que se propuso para abordar el crimen y la seguridad fue fomentar la adopción de pagos digitales, lo que reduciría la exposición de las empresas de servicios a la extorsión y el robo a través de la reducción del manejo de efectivo.

Honduras necesita una nueva política educativa y una nueva ley de formación profesional. Esto debería incluir planes de estudios académicos (currículo) actualizados para abordar la gran brecha en la oferta y la demanda de habilidades y proporcionar servicios educativos de calidad a los niños en áreas de difícil acceso. Las reformas también deberían crear un sistema de certificación para las plataformas de educación a distancia con el fin de mejorar y estandarizar la calidad educativa.

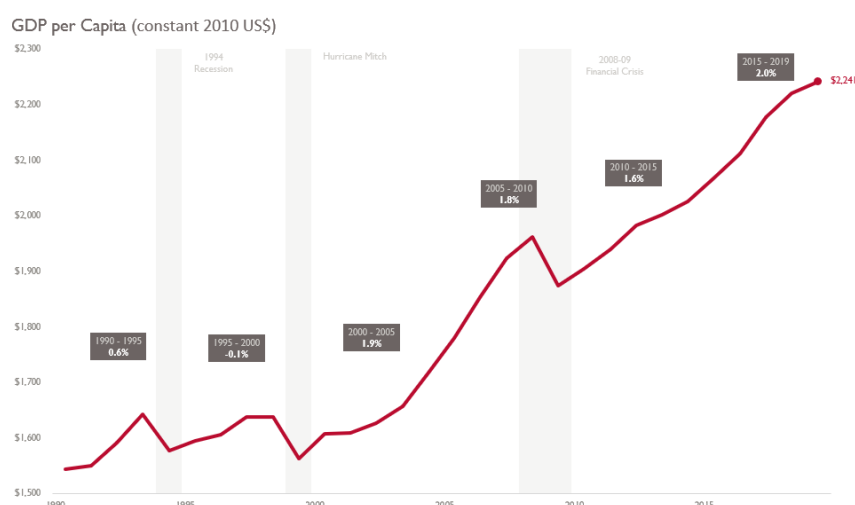
Honduras debe aumentar la transparencia de los procesos y transacciones gubernamentales. Esta transparencia, combinada con una adopción más amplia de mecanismos de denuncia anónimos (en la línea del mecanismo de denuncia de La Fuerza Nacional Anti-Maras y Pandillas), podría proporcionar un medio para mejorar la prestación de servicios públicos y la capacidad de respuesta ciudadana. Esto es particularmente importante para el sistema judicial, especialmente en lo que se refiere a reducir la impunidad y mejorar los resultados del sistema judicial.

2. PERSPECTIVA GENERAL Y ANTECEDENTES

2.1 HISTORIA DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO

Entre 1990 y 1999, el crecimiento del producto interno bruto (PIB) per cápita en Honduras fue lento, con un promedio de apenas 0,17 % anual (Gráfico 2-1). Durante este período, el país experimentó dos reveses, incluida una recesión económica en 1994 y las consecuencias del huracán Mitch en 1999. En los ocho años que condujeron a la crisis financiera mundial, Honduras experimentó un crecimiento anual del PIB per cápita del 2,6%. Desde el 2010, Honduras ha promediado 1,8% en el crecimiento anual del PIB per cápita, aunque la tasa de crecimiento disminuyó en el 2018 y 2019.

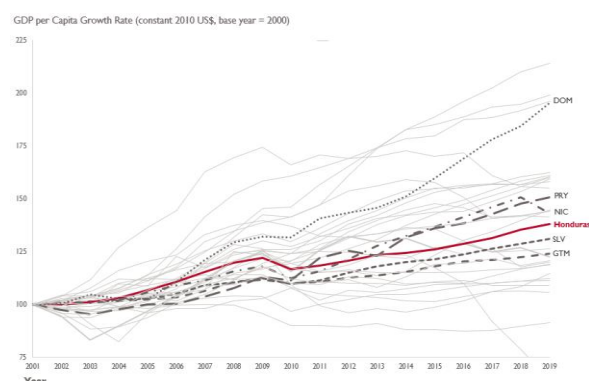
Gráfico 2-1: Crecimiento Económico per Cápita en Honduras (1990 - 2019)



Fuente: CEPAL: Comisión Económica para América Latina y el Caribe

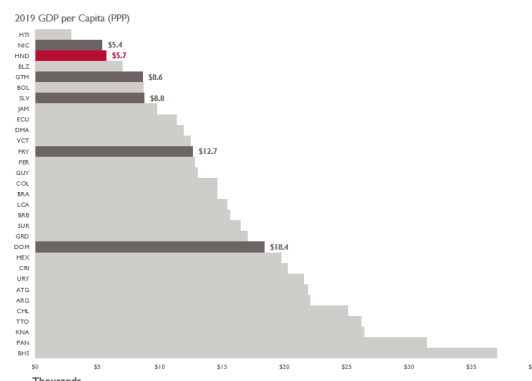
Durante los últimos 20 años, el crecimiento del PIB per cápita en Honduras estuvo alrededor del punto medio en relación con el grupo comparativo de países y de otros países de la región (Gráfico 2-2). Sin embargo, Honduras sigue siendo uno de los países más pobres de América Latina y el Caribe (Gráfico 2-3), con un nivel de ingresos de \$ 5.700 per cápita en paridad de poder adquisitivo (PPA). Esto es solamente más alto que Haití y Nicaragua.

Gráfico 2-2: Crecimiento Regional del PIB



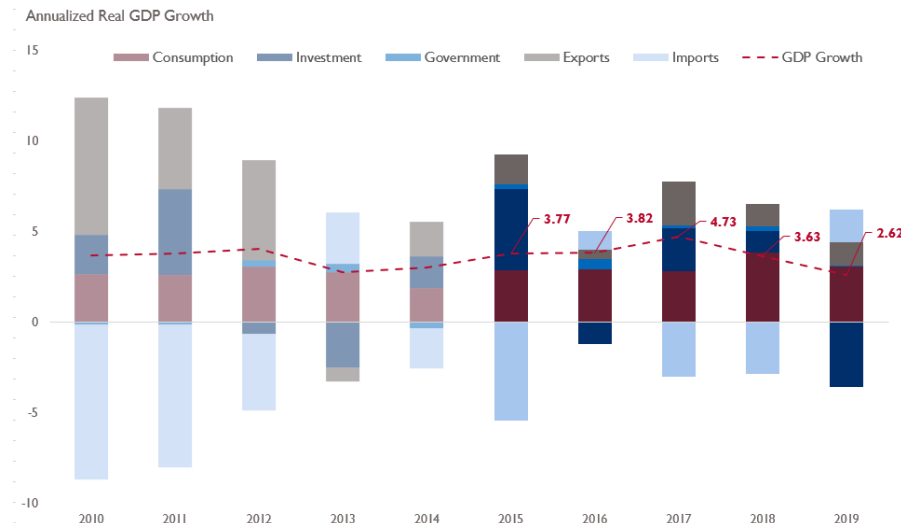
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe

Gráfico 2-3: PIB per Cápita, PPP (2019)



Descomponer el crecimiento de Honduras a lo largo del tiempo por componentes de los gastos nos permite ver qué tipos de gasto están impulsando el crecimiento y si la participación relativa de estos componentes está cambiando con el tiempo. El Gráfico 2-4 muestra que durante los últimos 5 años el consumo privado de los hogares ha contribuido de manera constante al crecimiento del PIB en un promedio de casi el 3 % interanual, mientras que las exportaciones y la inversión privada contribuyeron con un promedio de 1,41 % y 0,64 % al crecimiento del PIB, respectivamente. El crecimiento del PIB se redujo del 4,7 % en 2017 al 2,6 % en 2019, lo que se debió principalmente a la disminución de los niveles de crecimiento interanual de la inversión privada y, en menor medida, a una reducción de las exportaciones.

Gráfico 2-4: Crecimiento del PIB de Honduras por Componente de Gasto (2010-2019)



Fuente: Banco Central de Honduras

Las exportaciones disminuyeron del 54 % del PIB en el 2000 al 40 % en el 2019 (Gráfico 2-5). Si bien esto ha ejercido presión sobre el déficit en cuenta corriente, se ha mitigado con el aumento de las remesas. Además, el porcentaje del PIB proveniente de las exportaciones supera a 4 de los 5 países del grupo comparativo. La canasta de exportaciones está compuesta principalmente por textiles y productos agrícolas como café, banano y maquila (Gráfico 2-6). La diversificación hacia exportaciones de mayor valor agregado le daría a Honduras un mayor potencial para mejorar el crecimiento económico de base amplia

a través de una mayor productividad, reasignación eficiente de recursos y difusión de conocimientos y tecnología (Anand et. Al. 2012).

Gráfico 2-5: Comercio y Cuenta Corriente

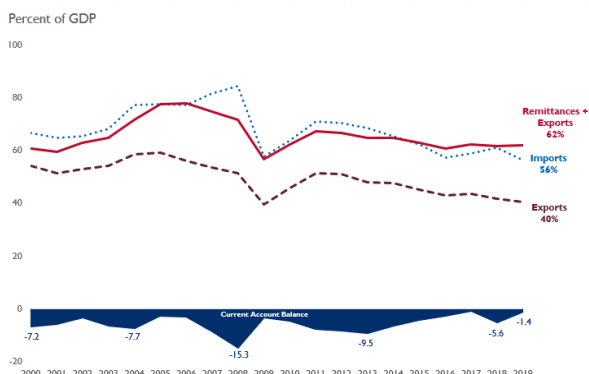
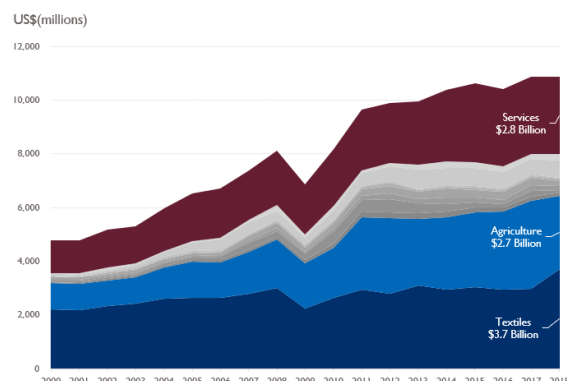


Gráfico 2-6: Comercio por Sector (2000-18)



Fuente: Banco Mundial WDI; Atlas de la Complejidad Económica; FMI

Como porcentaje del PIB, Honduras tiene uno de los niveles más altos de remesas del mundo, así como un porcentaje mayor que cualquiera del grupo de los países comparados. Del 2000 al 2019, las remesas aumentaron del 3 al 22 % del PIB (Gráfico 2-7). Después de la crisis financiera del 2008-09, las remesas disminuyeron del 21 al 16 % del PIB. Se mantuvieron en este nivel durante 5 años antes de aumentar de manera constante del 2014 al 2019. Si bien las remesas disminuyeron un 9,1% en el 2020, se espera que se recuperen en el 2021 (Gráfico 2-8).

Gráfico 2-7: Remesas (2019)

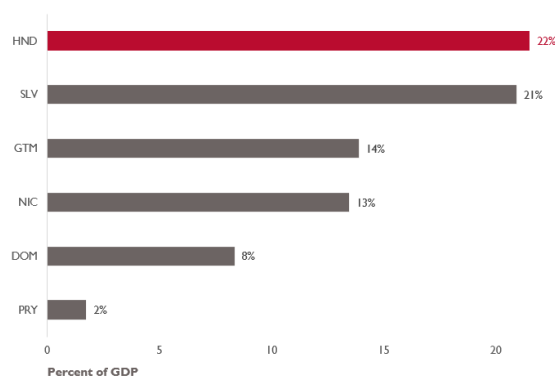
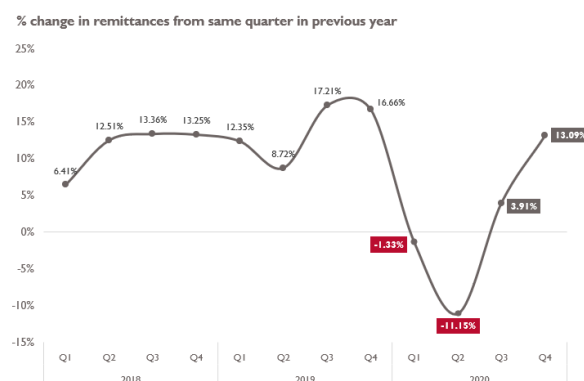


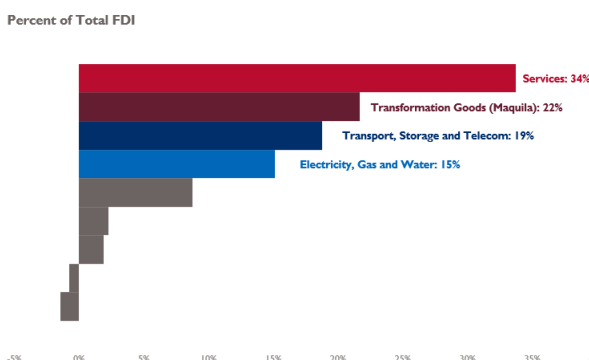
Gráfico 2-8: Crecimiento de las Remesas por Trimestre



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe; Banco Central de Honduras

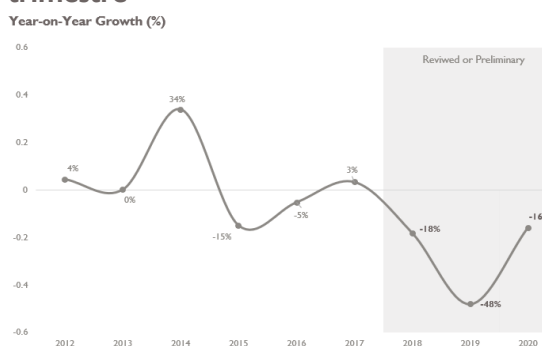
Las inversiones han rondado entre el 22% y el 23% del PIB, mientras que la Inversión Extranjera Directa (IED) aún no se ha recuperado de la crisis COVID-19. La participación de la inversión en el PIB se ha mantenido entre el 20 y el 25 % después de disminuir desde un valor máximo de más del 35 % en el 2008. Del 2016 al 2020, los servicios representaron el mayor porcentaje de IED, seguidos de la maquila, el transporte y los servicios públicos (Gráfico 2-9). La IED cayó un 48 % interanual en 2019 y el sector manufacturero y las maquilas fueron los más afectados. En el 2020, se espera que la IED disminuyera en un 16% interanual, lo que se debe principalmente a la baja IED en el sector manufacturero (Gráfico 2-10).

Gráfico 2-9: IED por Fuente



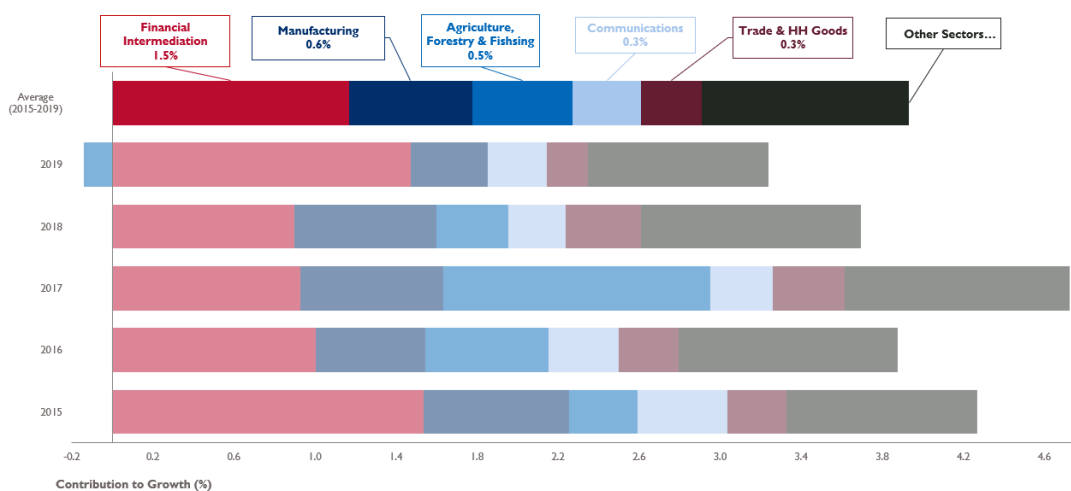
Fuente: Banco Central de Honduras

Gráfico 2-10: Crecimiento de la IED por trimestre



Descomponer el crecimiento de Honduras a lo largo del tiempo por sectores nos permite ver qué tipos de sectores económicos están impulsando el crecimiento. El gráfico 2-11 demuestra que, durante los últimos 5 años, la intermediación financiera ha proporcionado el mayor porcentaje de crecimiento con un 1,5 %, seguida de la manufactura (0,6 %) y la agricultura, la silvicultura y la pesca (0,5 %). Si bien los sectores de la intermediación financiera y las comunicaciones han representado colectivamente el 1.8 % del crecimiento promedio durante los últimos 5 años, este crecimiento no ha resultado en una creación significativa de empleos. Por ejemplo, en el 2019, menos del 2% del empleo se concentró en estos sectores. Desde 1960, el porcentaje del PIB proveniente de la agricultura ha disminuido; la de servicios ha aumentado; y la manufactura inicialmente aumentó, pero recientemente ha disminuido. Esto es similar a las trayectorias de crecimiento de otros países.

Gráfico 2-11: Crecimiento del PIB por Sector Económico (2015-2019)



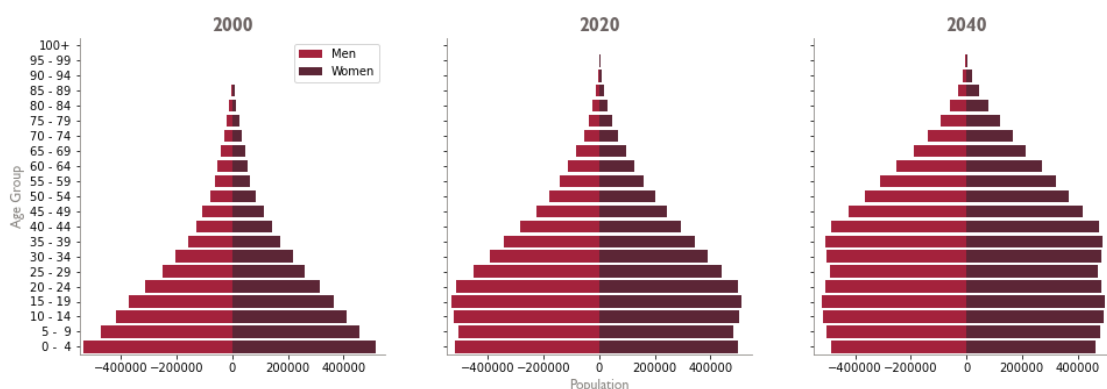
Fuente: Banco Central de Honduras

2.2 POBLACIÓN, EMPLEO E INCLUSIÓN

El gráfico 2-12 muestra cómo las tendencias de la población de Honduras han cambiado en los últimos 20 años y proporciona proyecciones para los próximos 20 años. En el 2000, el dividendo demográfico del país o la población económicamente activa (PEA), que mide el porcentaje de la población en edad de trabajar entre las edades de 15 y 64 años, era inferior al 60 %. En el 2020, la PEA del país era

aproximadamente el 64 % de la población total, que era más alta que la de Guatemala (61 %) pero más baja que el resto de los países comparados. Para el 2040, se espera que la PEA aumente al 68 % de la población total debido a la disminución del crecimiento de la población y la reducción del porcentaje de niños en la población.

Gráfico 2-12: Pirámides de Población



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe

Los hondureños se están mudando a las áreas urbanas en busca de mayores oportunidades sociales y económicas. Además, mientras que sólo el 57 % de la población vive en áreas urbanas, el segundo porcentaje más bajo entre los países comparados, Honduras tiene una de las tasas de crecimiento más altas recientes para la migración del campo a la ciudad (Gráfico 2-13). Esta tendencia probablemente resultará en mejores oportunidades laborales y un mayor valor agregado per cápita (Gráfico 2-14), ya que normalmente hay más oportunidades laborales formales y una mayor concentración de oportunidades en el sector de servicios. Por ejemplo, el 62 % de los trabajos urbanos proporcionan salarios en comparación con solo el 42 % en las áreas rurales, y el 67 % de los trabajos urbanos están en el sector de servicios en comparación con solo el 32 % en las áreas rurales (Banco Mundial, 2019).

Gráfico 2-13 Población Urbana

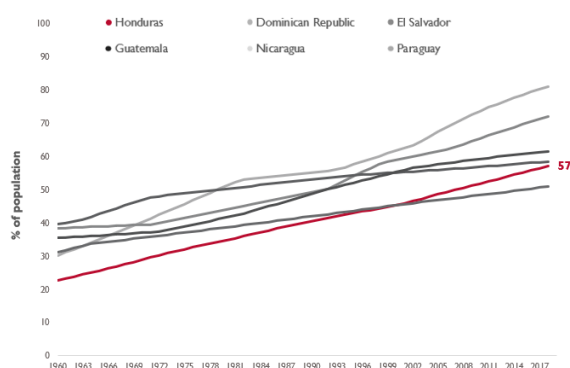
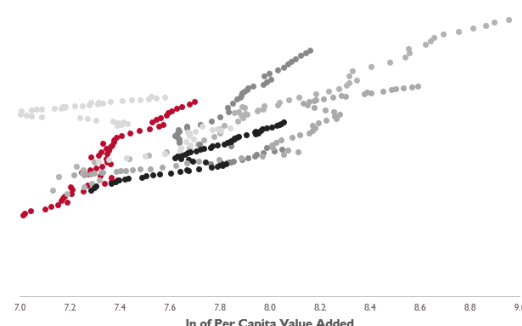


Gráfico 2-14: Población Urbana y Valor Agregado per Cápita



Fuente: Herramienta Demográfica del Grupo de Empleo del Banco Mundial

Muchos hondureños también han emigrado principalmente a los Estados Unidos en busca de mejores oportunidades. La migración y los intentos de migración son impulsados principalmente por una combinación de factores que incluyen la oportunidad económica, la reunificación familiar y un intento de

escapar de la violencia en la comunidad. Sin embargo, la mayoría de los emigrantes citan razones económicas como el motivo clave para emigrar. Esto es comprensible ya que los incentivos económicos para emigrar son fuertes, con el ingreso per cápita estimado de los migrantes hondureños que viven en los Estados Unidos entre 3 y 9 veces mayor que lo que recibirían en Honduras. Las personas que tienen mayores posibilidades y medios para emigrar son las que provienen de los estratos medio y alto de la distribución del ingreso. En el 2017, este grupo representó más del 50 % de los hogares emigrantes (OIM 2020).

Varias fuentes estiman el nivel de migración del país, según el Banco Mundial, el porcentaje de la población que vive en los Estados Unidos aumentó del 5,5 % en el 2006 al 7,5 % en el 2016 (2020). Según las Naciones Unidas, del flujo anual total de migrantes internacionales de Honduras, más del 35 % tiene menos de 20 años, mientras que un 53 % adicional tiene entre 20 y 64 años (2019). Además, en el 2017, el 13,7 % de los hogares tenía un miembro de su hogar que había emigrado, en comparación con el 14,8 % en el 2013. Esto equivale a aproximadamente 282.000 familias en las que al menos una persona vive en otro país, lo que equivale a unos 424.000 migrantes. De este total, el 59 % son hombres y el 41 % son mujeres (OIM 2020).

Gráfico 2-15: Empleos por Sector

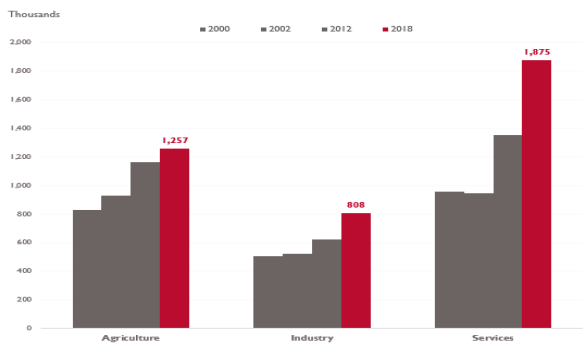
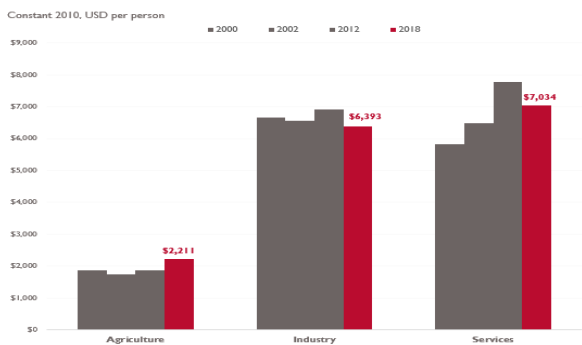


Gráfico 2-16: Valor Agregado por Trabajador



Fuente: Herramienta de Estructura de Trabajos del Banco Mundial; CEPAL - CELADE. División de Población de CEPAL

Las remesas tienen importantes implicaciones de inclusión, dado que se envían directamente a los hogares y generalmente se utilizan para respaldar el consumo de estos. En la siguiente tabla (Tabla 2.1), se puede observar que, en promedio, las mujeres reciben niveles de remesas más altos que los hombres. Además, los de las zonas urbanas reciben más fondos que los de las zonas rurales. Esto puede deberse a la proporción de la población que vive en las zonas urbanas o podría explicarse por la migración de las personas de las zonas rurales a las urbanas (y no al extranjero) como primer paso para tratar de mejorar sus condiciones económicas, como se describe en el capítulo del capital humano.

Tabla 2-1: Promedio de Remesas Recibidas por Género y Ubicación, Mensual (en lempiras)	
Hombres	464
Mujeres	955
Área Rural	511
Área Urbana	705

Fuente: Encuesta Permanente de Hogares de Propósitos Múltiples, 2019

Para los hondureños que no han optado por migrar, la participación en la fuerza laboral domestica ha sido mayor. Por ejemplo, la participación en la fuerza laboral aumentó del 61 % de la población de Honduras en el 2010 al 64 % en el 2020 (ECLAC). Sin embargo, la mayoría de los trabajos se concentran en el sector informal, hay altos niveles de subempleo y muchas de las oportunidades laborales son actividades de baja productividad.

El porcentaje de empleo proveniente de los servicios ha aumentado y se espera que proporcione la mayor parte del empleo durante los próximos 3-5 años (gráfico 1-15). Según el Banco Mundial, el porcentaje de empleos en el sector de servicios aumentó un 52% de todos los empleos en el 2016, en comparación con el 26% y el 22% de la agricultura y la industria, respectivamente. El gráfico 2-16 muestra que, si bien los trabajos se han trasladado a los sectores de servicios e industria, la productividad laboral promedio disminuyó en ambos sectores. Esto se debe principalmente a que muchos de estos trabajos se encuentran en actividades de baja productividad (2019).

Un alto porcentaje (58%) de los puestos de trabajo hondureños también son informales, lo que significa que muchos trabajos tienen baja productividad. Quizás lo más preocupante es que la calidad del empleo ha disminuido en los últimos años, ya que el subempleo visible e invisible ha representado un mayor porcentaje de la población activa.¹ Del 2003 al 2020, el porcentaje de personas subempleadas aumentó del 35 al 71%. Cuando se suma el desempleo a esta cifra, el número total de personas subempleadas o desempleadas es el 76,2 % de la población activa.

Gráfico 2-17: Empleo por Departamento

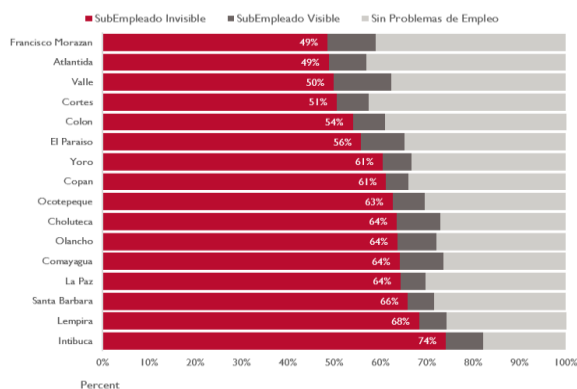
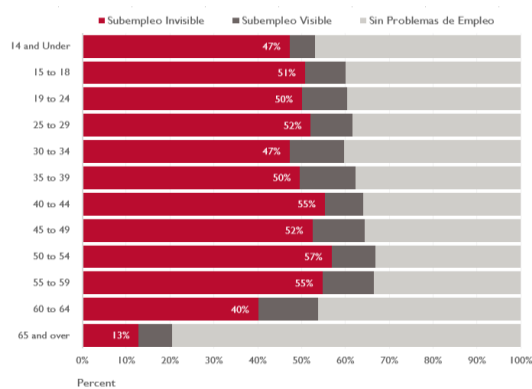


Gráfico 2-18: Nivel de Empleo por Edad



Fuente: Instituto Nacional de Estadística Honduras: INE

El subempleo es un fenómeno nacional que se extiende a todos los departamentos geográficos, grupos de edad y sexo (Gráfico 2-17).² Intibucá es el departamento hondureño con el nivel más alto de subempleo con 82 %, comparado con el 43 % y el 41 % en Cortés y Francisco Morazán, respectivamente. El subempleo también prevalece en todos los grupos de edad, y representa alrededor del 50 % del empleo para los menores de 40 años y alrededor del 55 % para los mayores de 40 y menores de 60 (Gráfico 2-18). Si bien

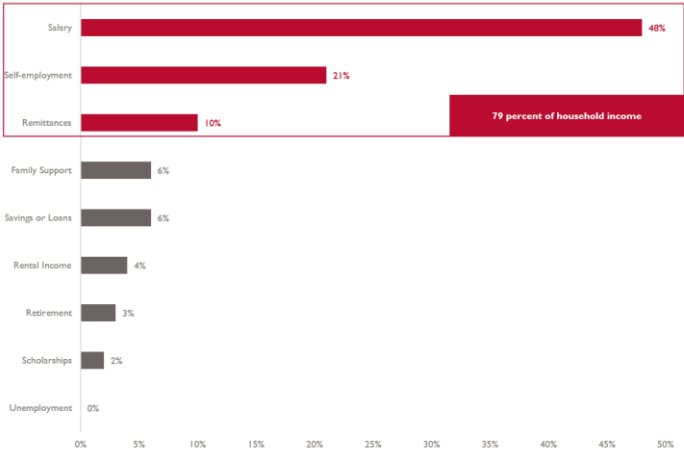
¹ En Honduras, el subempleo visible es cuando un individuo trabaja menos de 40 horas por semana, mientras que el subempleo invisible es cuando un individuo gana menos del salario mínimo.

² No se dispone de un desglose regional de los niveles de empleo del 2019 ni del 2020. Por lo tanto, las cifras del desempleo 1-17 y 1-18 son únicamente del 2018.

las tasas de participación en la población activa son más bajas en el caso de las mujeres, la proporción de mujeres que trabajan en puestos de trabajo "habituales" (es decir, que no están en situación de subempleo visible o invisible) es más alta que la de los hombres, y hay un porcentaje menor de mujeres que trabajan en la categoría de subempleo invisible.

Honduras ha logrado algunos avances en la reducción de la pobreza, pero el alto nivel de subempleo, la baja participación en la fuerza laboral y las limitadas oportunidades económicas han restringido la acumulación de riqueza a nivel de los hogares. Esto se debe a que más del 69 % del ingreso familiar promedio proviene de salarios y trabajo por cuenta propia (Gráfico 2-19), mientras que el 31 % restante consiste en remesas (10 %), apoyo familiar y préstamos (6 % cada uno) y otras fuentes (9 %). Como resultado, casi el 15 % de los hondureños vive por debajo de la línea internacional de pobreza de \$ 1,90 por día, en comparación con alrededor del 1 % de su población que vive en pobreza extrema (Gráfico 2-20). Quizás lo más preocupante es que no ha habido ninguna reducción de la pobreza en los últimos 10 años. La brecha de pobreza de Honduras (5 %), que mide la distancia promedio de los pobres desde la línea de pobreza, también es más alta que la de cualquier otro país comparador.

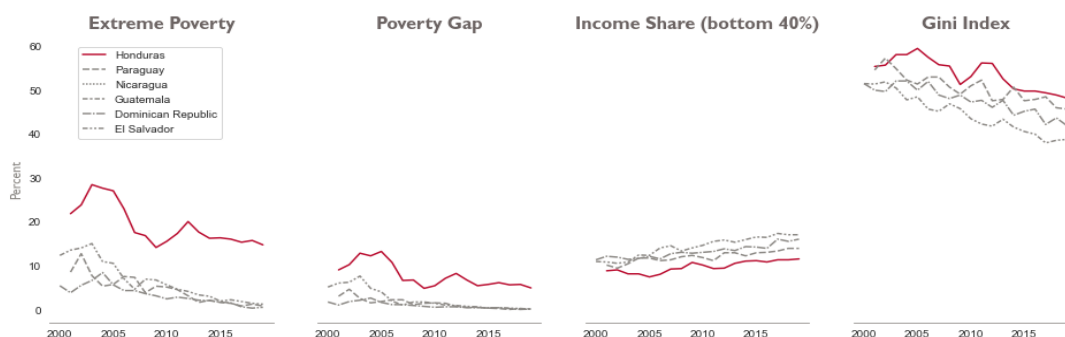
Gráfico 2-19: Participación en el Ingreso del Hogar por Fuente (%)



Fuente: Tercer Encuesta Económica Familiar Multipropósito UNAH. Diciembre 2020

El Gráfico 2-20 muestra que el porcentaje de ingresos del 40 % inferior de la población ha aumentado al 11,6 %, la más baja entre todos los países comparados. Si bien la participación en los ingresos ha aumentado en los últimos años, no ha aumentado al mismo ritmo que los países estudiados. Además, Honduras tiene una calificación del Índice Gini de 48 (una calificación de 0 indica igualdad perfecta). Aunque esto es más alto que cualquier otro comparador, lo que indica niveles más altos de desigualdad, el país ha logrado avances significativos en la reducción de su calificación del Índice Gini en los últimos 20 años.

Gráfico 2-20: Indicadores de Pobreza de los Países Participantes



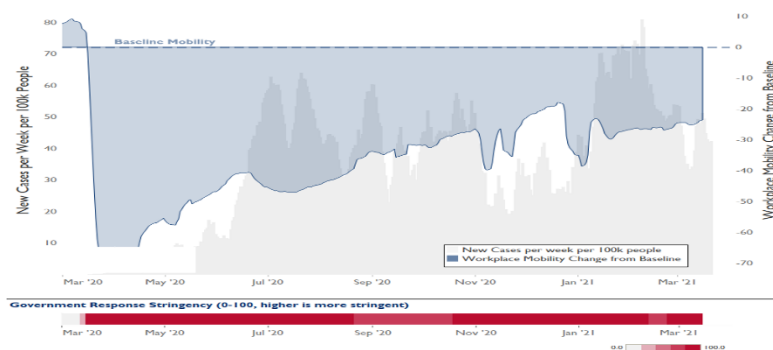
Fuente: **Fuente:** Banco Mundial, Indicadores de Desarrollo Mundial

La pobreza varía según el departamento, en diferentes magnitudes. Los departamentos con las tasas de pobreza extrema más altas son Francisco Morazán (12,6 %) y Cortés (12 %), mientras que el resto del país tiene tasas que oscilan entre el 2,2 y el 7,8 %. Los departamentos con mayor densidad de población tienen las tasas de pobreza relativa más altas, entre ellos Cortés (20,7%) y Francisco Morazán (17,6%). Las tasas de pobreza más bajas del país son las de Ocotepeque y Valle, con 1,8 % y 2,1 %, respectivamente.

2.3 HECHOS RECIENTES

En marzo de 2021, Honduras tenía un 62% menos de muertes relacionadas con COVID-19 que el promedio regional; menos del total de casos de República Dominicana; y un número similar de total de casos a Guatemala y Paraguay.³ El Gráfico 2-21 compara la relación entre la incidencia de COVID-19, los aislamientos dictados por el gobierno y la movilidad de los hondureños. Desde marzo del 2020 hasta junio del 2020, la actividad económica, reflejada por la movilidad de la fuerza laboral, cayó por debajo del 70 % en relación con la línea de base de febrero. Sin embargo, desde entonces, la movilidad de la fuerza laboral ha aumentado a alrededor de un 20 % por debajo del período de la línea base. Al mismo tiempo, ha habido un alto nivel de volatilidad en el número confirmado de casos de COVID-19, alcanzando su punto máximo en el primer trimestre de 2021.

Gráfico 2-21: Incidencia de COVID-19, Política Gubernamental y Movilidad en el Lugar de Trabajo

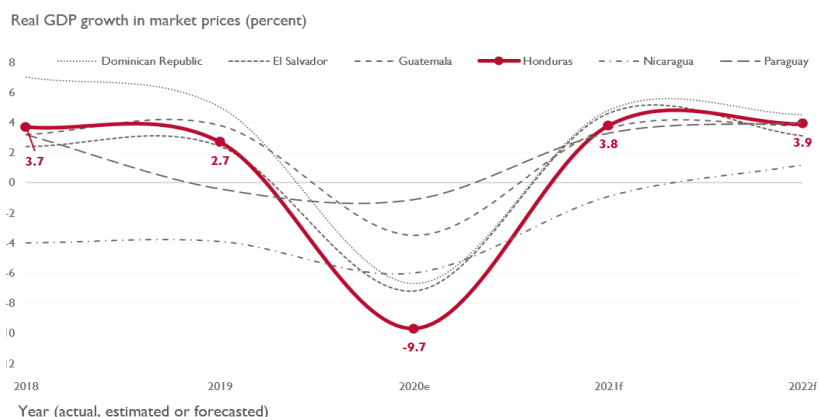


Fuente: Universidad John Hopkins; Google COVID-19 Informes de Movilidad; Oxford COVID-19 Monitoreo de Respuestas del Gobierno

³ Equipo de Análisis de Covid de USAID usando el Cuadro Situacional de USAID y la información de la Universidad de John Hopkins.

En el 2020, se estima que el PIB de Honduras se haya contraído hasta en un 9,7 % debido a la reducción del comercio, la inversión y el consumo privado de los hogares, así como las medidas de contención adoptadas por el gobierno y los huracanes Eta e Iota (Gráfico 2-22). En comparación con los países de referencia, la desaceleración de Honduras fue más intensa que la de cualquier otro país, aunque la escala de la desaceleración varía según la fuente. Por ejemplo, los datos recopilados por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estiman que la economía se contrajo un 8,5 % en el 2020. Según el Banco Mundial, se pronostica que Honduras recuperará un crecimiento del 3,8 % en el 2021.

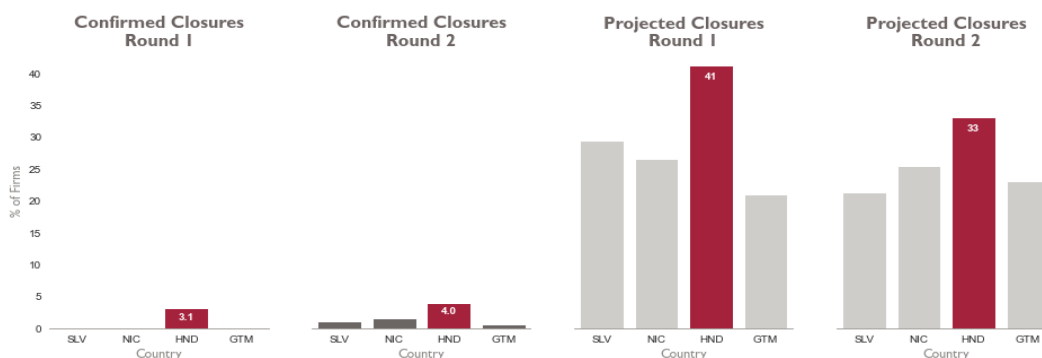
Gráfico 2-22: Crecimiento Real del PIB de Honduras y Países Comparados



Fuente: Banco Mundial, Perspectiva Económica Mundial 2021

El Banco Mundial encuestó a más de 300 empresas para medir el impacto de COVID-19 en el sector privado, incluidas las empresas que habían participado en la Encuesta Empresarial (EE) del 2016. Este trabajo involucró dos rondas separadas de entrevistas, una entre junio y agosto del 2020 y la segunda entre noviembre del 2020 y enero del 2021. El gráfico 2-23 proporciona un resumen del porcentaje de empresas que han salido del mercado hondureño durante la pandemia. Los dos primeros gráficos 2-23 muestran el porcentaje de empresas que confirmaron su cierre desde la encuesta del 2016, mientras que los dos gráficos siguientes muestran el porcentaje de empresas que se confirmaron o se supone que están cerradas. Estos cierres proyectados incluyen cierres confirmados y empresas que no pudieron ser contactadas para la encuesta.

Gráfico 2-23: COVID-19 Cierres de Empresas Confirmados y Proyectados

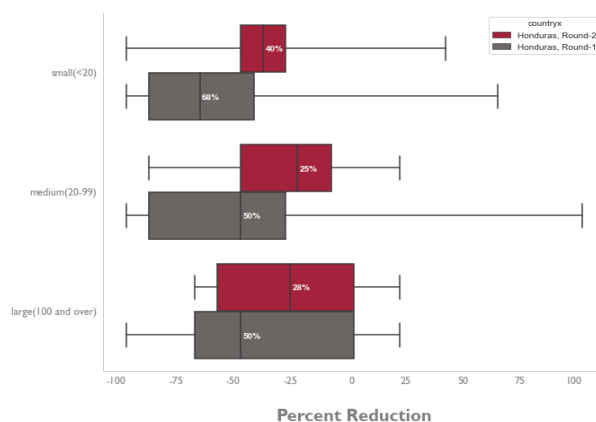


Fuente: Banco Mundial, Encuestas Empresariales Pulse Surveys

El Gráfico 2-23 muestra que más del 3 % de las empresas hondureñas confirmaron su cierre en la ronda 1, en comparación con el 4 % en la ronda 2. Estas cifras son manejadas por cierres confirmados de empresas pequeñas (5 - 19 empleados), que han informado cierres de más de 5 % en la segunda ronda en comparación con 0,3 % para empresas medianas (20 a 99 empleados) y 0 % para empresas grandes (más de 100 empleados). El número de cierres supuestos y confirmados también fue mayor en Honduras, aunque esta cifra ha disminuido a medida que más empresas han respondido a la encuesta o han reabierto sus negocios. Tanto los cierres confirmados como los proyectados son más altos en Honduras que en cualquiera de los países comparados.

La mayoría de las empresas han experimentado una reducción en los volúmenes de ventas, aunque la magnitud de estas pérdidas ha disminuido con el tiempo. Cuando se les preguntó si las ventas mensuales de una empresa disminuyeron con respecto al mismo mes del año anterior, el 91% y el 80% de las empresas informaron pérdidas de ventas para la ronda 1 y la ronda 2, respectivamente (Gráfico 2-24). Esto fue más alto que en cualquier otro país comparador. Para las empresas que informaron pérdidas, la escala fue mucho mayor en la primera ronda que en la segunda.

Gráfico 2-24: Pérdidas de Ventas debido a COVID-19



Fuente: Banco Mundial, Encuestas Empresariales Pulse Surveys

La crisis de COVID-19 también ha ejercido presión sobre los resultados laborales de los trabajadores formales e informales. Como medida del impacto de COVID-19 en la fuerza laboral hondureña, incluido el desempleo y el subempleo, la encuesta del Banco Mundial preguntó a las empresas si experimentaron una disminución de las horas semanales trabajadas en relación con el año anterior. Según los resultados de la segunda ronda de entrevistas, el 52 % de todas las empresas experimentaron una reducción en las horas de trabajo semanales con el 61 % de las pequeñas, el 38 % de las medianas y el 49 % de las grandes.

Aunque las estimaciones específicas del impacto de COVID-19 en el sector informal de Honduras no estaban disponibles en el momento de este estudio, se piensa que la pérdida de empleos ha sido más pronunciada para los trabajadores informales y los independientes. Además, se espera que las tasas de participación de las trabajadoras formales e informales hayan disminuido a medida que las mujeres abandonan la fuerza laboral para cuidar a sus familiares (CEPAL / OIT 2020). Esto habría exacerbado la pobreza y la desigualdad, ya que muchos trabajadores informales no cuentan con el apoyo de programas de asistencia social como transferencias monetarias condicionadas. Por ejemplo, aproximadamente el 60% de todos los trabajadores hondureños no están protegidos por ninguna red de seguridad social. Esta cifra es mucho mayor para los trabajadores pobres e informales (Basto-Aguirre et al. 2020).

2.4 RESUMEN

Nuestro análisis de los resultados del crecimiento en Honduras retrata una economía que ha tenido un crecimiento aceptable impulsado principalmente por el consumo privado de los hogares y las remesas. Aunque los efectos de COVID-19 ha ejercido presión sobre la economía de Honduras, las remesas y las exportaciones se han recuperado y las empresas y los trabajadores están regresando a las actividades económicas. No obstante, en comparación con los países de referencia utilizados para este análisis, Honduras tiene un mayor porcentaje de población que vive en la pobreza y el país tiene niveles extremadamente altos de desigualdad. Muchos trabajos en Honduras son informales, y la calidad del empleo ha disminuido en los últimos años debido a que el subempleo, visible e invisible, ha representado un mayor porcentaje de la población activa. ¿Cuáles podrían ser las restricciones vinculantes para el crecimiento inclusivo en Honduras? En las siguientes secciones de este informe se buscan respuestas a esta pregunta utilizando la metodología de diagnóstico de crecimiento. Se empezará por determinar si un alto costo de financiamiento está limitando el crecimiento. Posteriormente, se considerará si los bajos rendimientos económicos de las inversiones están limitando el crecimiento.

3. ALTOS COSTOS DE FINANCIAMIENTO

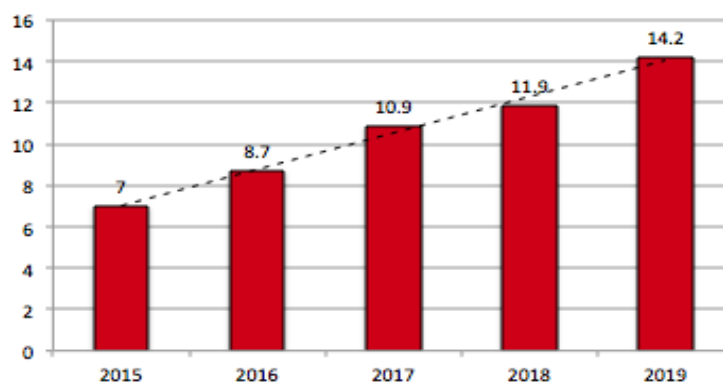
Los datos sugieren que, en Honduras, los costos de financiamiento no son una restricción vinculante para el crecimiento. Honduras tiene un sector financiero robusto y una amplia gama de instituciones financieras y los datos han demostrado que tanto las empresas como las personas acceden cada vez más a servicios financieros y de crédito. La tasa de interés real, que es el costo de acceder al financiamiento, se acerca al extremo más alto, en comparación con los países comparados de la región. Sin embargo, el crédito al sector privado continúa expandiéndose y las empresas grandes y medianas acceden al crédito a una tasa mayor que la mayoría de los comparados. Además de este análisis de datos, las conclusiones de este capítulo se basaron en conversaciones estructuradas con autoridades reguladoras seleccionadas y con representantes de un banco privado líder en la región.

En relación con la inclusión, las pequeñas empresas comunicaron que tienen más dificultades para acceder al financiamiento de los bancos y un mayor porcentaje financia inversiones internamente en comparación con los comparados regionales. De manera similar, las empresas que tienen propietarias mujeres informaron que tienen más dificultades para acceder a financiamiento que las empresas que no son propiedad de mujeres. Sin embargo, para articular esto como una restricción al crecimiento inclusivo, se requiere hacer un análisis más profundo.

3.1 ANTECEDENTES

Honduras tiene un sector bancario robusto y una amplia variedad de instituciones financieras, incluyendo bancos comerciales, instituciones de seguros y varias instituciones de microfinanzas. Honduras también cuenta con un elevado número de puntos de prestación de servicios (14,2 en el 2019) por cada 10.000 adultos. Según la Comisión Nacional de Bancos de Honduras, el número de Puntos de Atención Bancaria aumentó dramáticamente desde el 2015 (Gráfico 3-1), debido a una resolución que aprobó la apertura de Agentes Bancarios Corresponsales (ACB). Los ACB son entidades como farmacias y supermercados que pueden realizar transacciones bancarias limitadas en nombre de bancos y clientes.

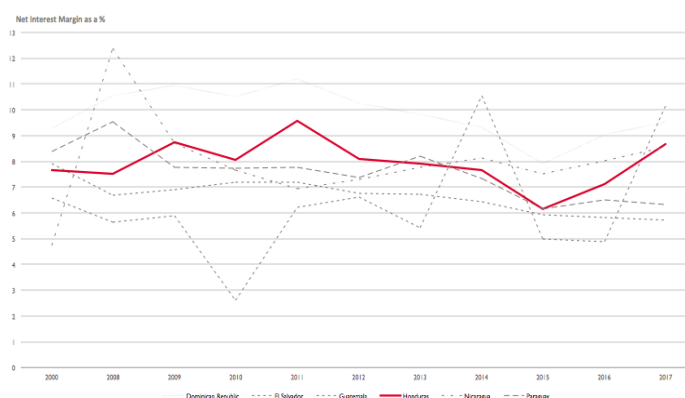
Gráfico 3-1: Número de Puntos de Servicio Bancario por cada 10.000 Adultos (2015 - 2019)



Fuente: Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras (CNBS).

Según lo citado por el Banco Mundial, la tasa de préstamos morosos es baja en el país, con un 2,3% en el 2019 y el margen de interés neto, que es un indicador de la rentabilidad general de los bancos, se encuentra dentro del rango de los comparados regionales (Gráfico 3-2). Estos datos sugieren que los bancos hondureños son intermediarios financieros razonables y eficientes en comparación con los de la región.

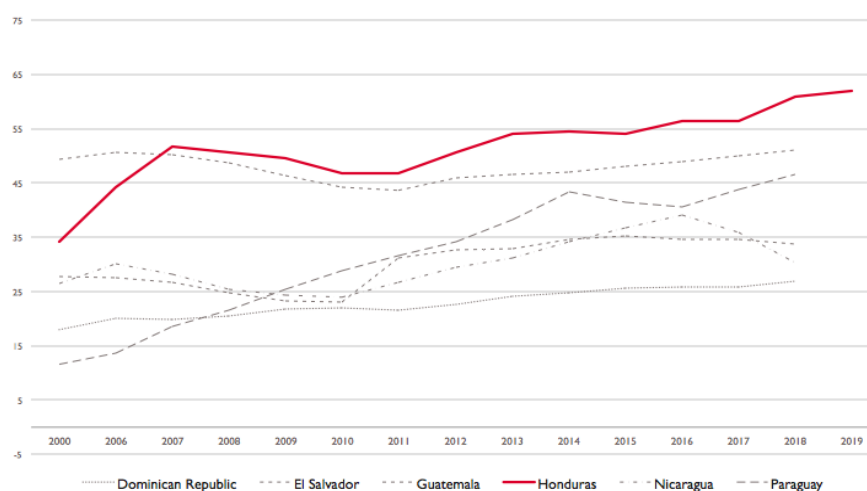
Gráfico 3-2: Margen de Interés Neto por País (2000-2017)



Fuente: Indicadores de Desarrollo del Banco Mundial

El crédito interno al sector privado ha crecido de manera constante desde el 2000 y ha superado con creces a los comparados regionales (Gráfico 3-3). Para el año 2018, la Comisión Nacional de Bancos de Honduras señaló que el balance total de préstamos para la banca comercial consiste en 39,9 % en consumo y tarjetas de crédito, 29,4 % en vivienda, 22,3 % en préstamos comerciales y 2,5 % en microcrédito (Reporte de Inclusión Financiera, 2019).

Gráfico 3-3: Crédito Bancario Interno al Sector Privado, como % del PIB (2000 - 2019)



Fuente: Indicadores de Desarrollo del Banco Mundial

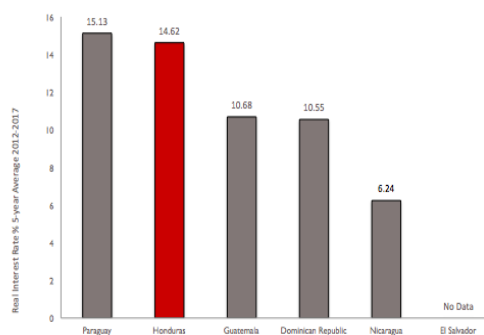
3.2 PRUEBAS DIAGNÓSTICAS

Para evaluar si el costo de las finanzas es una restricción/limitación vinculante para el crecimiento, este análisis llevó a cabo cuatro pruebas de diagnóstico. Los resultados de estas pruebas se resumen a continuación.

3.2.1 PRUEBA I: ¿ES ALTO EL PRECIO SOMBRA DE ESTA RESTRICCIÓN?

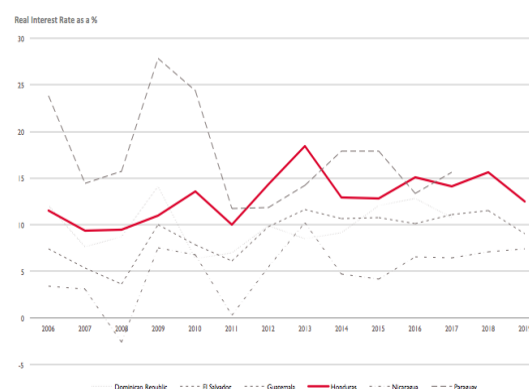
Si el costo de financiamiento es una restricción para el crecimiento en Honduras, se esperaría que el precio sombra de la restricción fuera alto. La tasa de interés real en Honduras es el precio del acceso al financiamiento y es una de las más altas en comparación con los comparados regionales (Gráfico 3-4). La tasa de interés real como porcentaje ha oscilado entre 10% y 20% durante los últimos 14 años (Gráfico 3-5). Al observar el promedio de 5 años de la tasa de interés real (2012-2017), Honduras es el segundo más alto (14,62%) después de Paraguay (15,13%) en comparación con los comparados regionales.

Gráfico 3-4: Promedio Tasa de Interés Real (2012 - 2017)



Fuente: Indicadores de Desarrollo del Banco Mundial

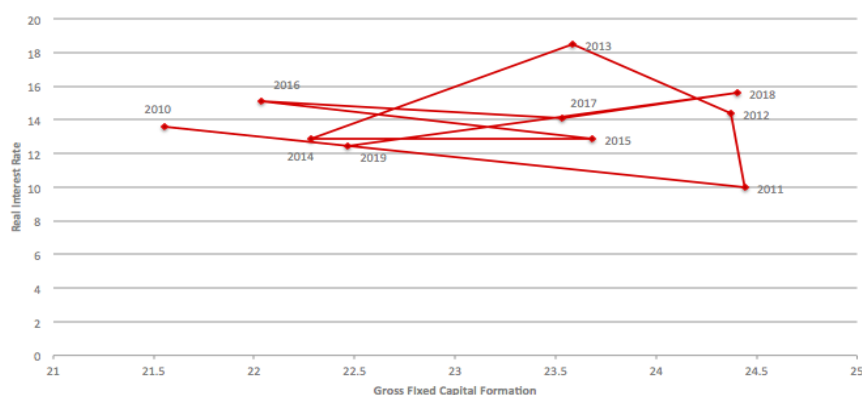
Gráfico 3-5: Tasa de Interés Real (2000-2019)



3.2.2 PRUEBA 2: ¿LAS VARIACIONES DE LAS TASAS DE INTERÉS REAL AFECTAN A LA INVERSIÓN?

Si el acceso a financiamientos es una restricción, los cambios en la tasa de interés deberían dar lugar a movimientos significativos en la inversión. Sin embargo, en Honduras, cuando se comparan los cambios de la tasa de interés real con la inversión (la formación bruta de capital fijo como porcentaje del PIB), no se observa una relación causal (Gráfico 3-6). No obstante, esto no excluye necesariamente el costo de financiamiento como una restricción, razón por la cual se llevan a cabo las pruebas 3 y 4.

Gráfico 3-6: Tasa de Interés Real vs Formación Bruta de Capital Fijo (2009-2019)

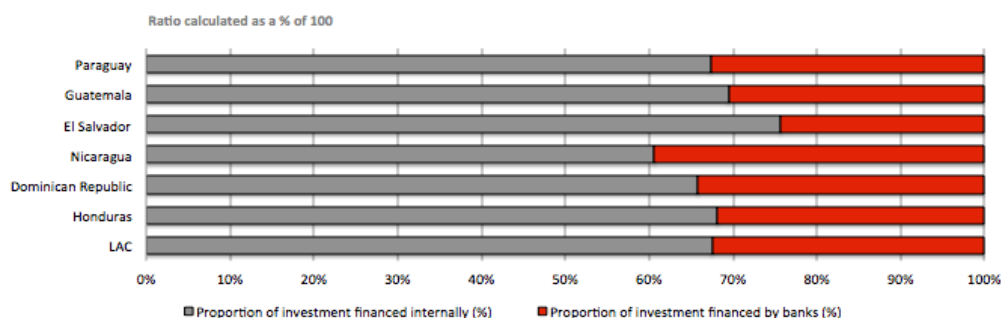


Fuente: Indicadores de Desarrollo del Banco Mundial

3.2.3 PRUEBA 3: ¿SE OBSERVAN EMPRESAS TRATANDO DE EVITAR ESTA RESTRICCIÓN?

Si el costo de las finanzas es una restricción para el crecimiento, se debería observar a las empresas que reconocen e intentan eludir la restricción. Se debería ver un mayor porcentaje de inversión financiada internamente y un menor porcentaje de inversión financiada por bancos, en comparación con comparados regionales. Sin embargo, los resultados de la Encuesta de Empresas del Banco Mundial del 2016 (Gráfico 3-7) indican que el porcentaje de empresas que financian la inversión internamente y por parte de los bancos se alinea con el promedio regional de América Latina y el Caribe (ALC) y se encuentra dentro del rango de los países comparados seleccionados. lo que indica que, en promedio, las empresas no están tratando de eludir la restricción.

Gráfico 3-7: Porcentaje de Inversión Financiada Internamente y por Bancos



Fuente: Banco Mundial Encuesta Empresarial 2016.

Cuando se desagrega según el tamaño de empresa (Tabla 3-1), se observa que el porcentaje de inversión financiada por bancos por empresas medianas (44,6%) y grandes (44,1%) supera el promedio de ALC (31,8% y 38,1%, respectivamente) y el de muchos comparados regionales. En la tabla 2-2, el porcentaje de inversión financiada internamente para empresas medianas (28,4%) cae muy por debajo del promedio regional de ALC (52,2%). En el caso de las grandes empresas, es inferior al de muchos comparados. Los datos sugieren que las empresas medianas y grandes no están tratando de eludir un alto costo financiero.

Tabla 3-1: Porcentaje de Inversión Financiada por Bancos (%)

PAÍS	DESGLOSADO POR EL TAMAÑO DE LA EMPRESA			
	PROMEDIO	PEQUEÑA (5-19)	MEDIANA(20-99)	GRANDE (100+)
República Dominicana	28.3	40.9	14.6	18.6
El Salvador	20	10.7	29.4	37.4
Guatemala	25.5	20.1	28.2	42
Honduras	26.1	17.1	44.6	44.1
Nicaragua	36.4	24.9	50.5	38.3
Paraguay	25.3	21.8	28.7	25.4
América Latina y el Caribe	26.9	21.6	31.8	38.1

Fuente: Encuestas Empresariales del Banco Mundial

Sin embargo, para las empresas pequeñas, el porcentaje de inversión financiada internamente (65,7%) es significativamente más alta que el promedio regional de ALC (58,7%) y muchos países comparados. De manera similar, el porcentaje de inversión financiada por bancos (17,1%) cae por debajo del promedio de ALC (21,6%) y cae por debajo de todos los países comparados, con excepción de El Salvador.

Tabla 3-2: Porcentaje de Inversión Financiada Internamente (%)

PAÍS	DESGLOCE POR TAMAÑO DE EMPRESA			
	PROMEDIO	PEQUEÑO (5-19)	MEDIANO(20-99)	GRANDE(100+)
República Dominicana	54.6	41.9	65.2	71.7
El Salvador	62.3	63.4	65.1	54.2
Guatemala	58	61	55	51.3
Honduras	55.9	65.7	28.4	55.9
Nicaragua	56.1	70.5	39	47
Paraguay	52.2	49.4	48.6	64.7

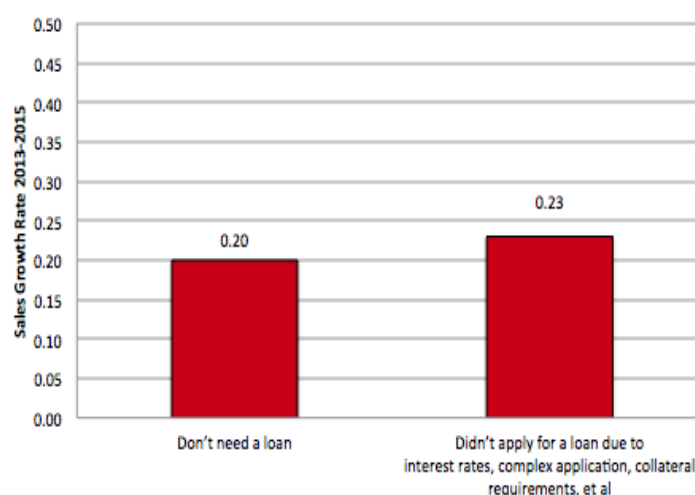
América Latina y el Caribe	55.9	58.7	52.2	50
-------------------------------	------	------	------	----

Fuente: Encuestas Empresariales del Banco Mundial

3.2.4 PRUEBA 4: ¿LAS EMPRESAS MENOS AFECTADAS POR ESTA RESTRICCIÓN OBTIENEN MEJORES RESULTADOS QUE LAS EMPRESAS MÁS AFECTADAS?

Si el acceso al financiamiento es una restricción, las empresas que dependen menos del acceso a la financiación deberían obtener mejores resultados que las empresas que son más dependientes. Más específicamente, las empresas que indicaron en las encuestas empresariales del Banco Mundial del 2016 que no necesitan un préstamo, deberían obtener mejores resultados que las empresas que no solicitaron un préstamo debido a las altas tasas de interés, los complejos procesos de solicitud, los altos requisitos de garantías u otros factores administrativos. Los resultados de la encuesta empresarial del Banco Mundial del 2016 no mostraron diferencias estadísticamente significativas (puntaje P = 0,80) en el crecimiento y el desempeño de las ventas entre las empresas que declararon que no necesitan un préstamo y las empresas que no solicitaron un préstamo debido a tasas de interés, solicitud compleja, garantías, requisitos u otros factores administrativos (Gráfico 3-8).

Gráfico 3-8: Rendimiento del Crecimiento de las Ventas por Dependencia de los Préstamos



Fuente: Encuestas Empresariales del Banco Mundial

3.3 INCLUSIÓN

Si bien las pruebas de diagnóstico indican que las finanzas no son una restricción para el crecimiento general, sí presentan mayores obstáculos para las empresas pequeñas y de las que son propiedad de mujeres. Las empresas que señalaron ser propiedad de mujeres identificaron las finanzas como una restricción importante a una tasa más alta, en comparación con las empresas que no eran de propiedad de mujeres (Gráfico 3-10) y las empresas pequeñas identificaron las finanzas como una restricción importante a una tasa más alta que las de empresas medianas y grandes (Encuesta de Empresas del Banco Mundial).

Gráfico 3-9: Empresas Pequeñas que Identifican las Finanzas como una Restricción Vinculante

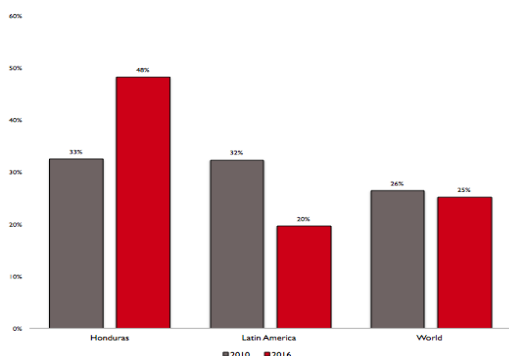
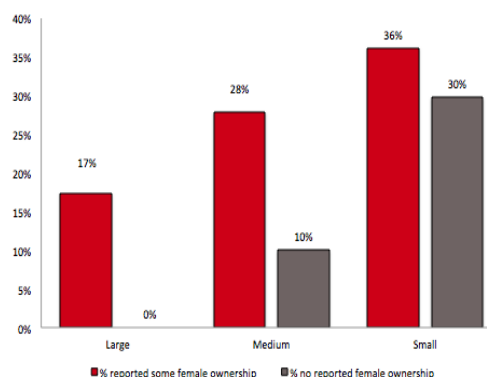


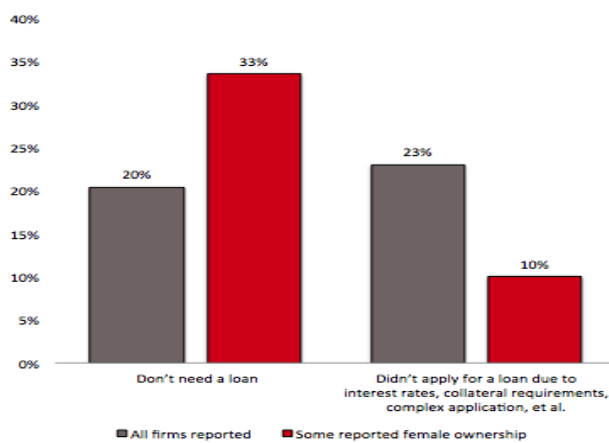
Gráfico 3-10: Acceso a las Finanzas como una Restricción Vinculante por Tamaño y Género del Propietario



Fuente: Encuestas Empresariales del Banco Mundial

Los datos muestran que las pequeñas empresas identifican las finanzas como una restricción importante a una tasa más alta que el resto de ALC (gráfico 3-9) y que las pequeñas empresas tienden a eludir la restricción y financian internamente la inversión a una tasa significativamente mayor que los comparados y el promedio de ALC (Tabla 3-2). Las empresas con alguna propiedad femenina identifican las finanzas como una restricción importante a una tasa más alta que aquellas que informan que no son propiedad femenina (gráfico 3-10), y notablemente sólo a las empresas que señalaron ser de propiedad femenina se les rechazó el préstamo. El crecimiento medio de las ventas para las empresas que declararon que no necesitaban un préstamo y tenían capital suficiente fue del 20% en comparación con el 23% (puntuación P: 0,80, es decir, sin diferencia estadística) que declararon que no solicitaron una línea de crédito o préstamo debido a los complejos procedimientos de solicitud, tasas de interés, garantías y otros factores. Estos medios divergen al 33% y al 10% (gráfico 3-11), respectivamente, para las empresas que señalaron ser de propiedad femenina. Sin embargo, el tamaño de la muestra es demasiado pequeño para llegar a una conclusión sólida y la puntuación P (0,24) no es estadísticamente significativa.

Gráfico 3-11: Crecimiento de Ventas por Dependencia del Préstamo y Género del Propietario



Fuente: Encuestas Empresariales del Banco Mundial

4. INFRAESTRUCTURA

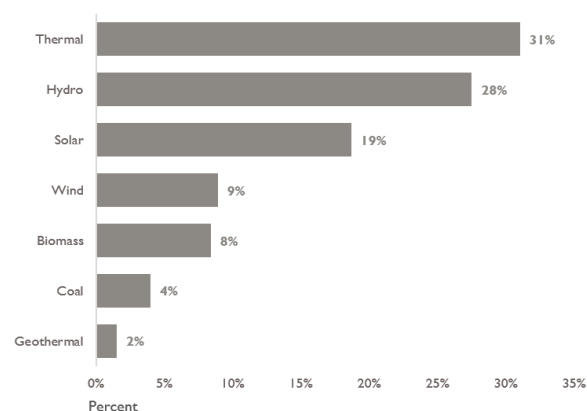
En el capítulo anterior, llegamos a la conclusión de que es poco probable que las posibles restricciones vinculantes de Honduras estén asociadas con un alto costo de financiamiento. En este capítulo, se considerará si una infraestructura deficiente está restringiendo o no el crecimiento económico. Esto incluirá tres subgrupos de infraestructura: (1) energía; (2) transporte; (3) tecnología de la información y comunicaciones (TIC); y (4) agua y saneamiento. Se concluyó que ninguno de los subgrupos de infraestructura es una restricción potencial para el crecimiento económico.

Sin embargo, es probable que el crecimiento inclusivo se vea limitado por el escaso acceso a la energía, el transporte y las comunicaciones móviles e internet en el área rural. Específicamente, la población rural tiene acceso limitado a la red nacional de electricidad y de carreteras a lo largo del año y Honduras tiene un desempeño deficiente en términos de varios índices globales que miden la calidad de los sistemas nacionales de las TIC. El país debe continuar sus esfuerzos para ampliar el acceso a la energía y las carreteras y mejorar el acceso nacional a las TIC de alta calidad en el área rural.

4.1 ENERGÍA

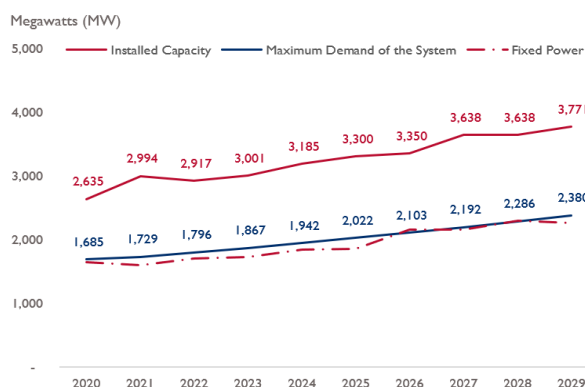
Honduras tiene poco más de 2.600 megavatios (MW) de capacidad instalada y 1.600 MW de demanda máxima. Casi el 60 % de la capacidad instalada del país proviene de combustibles fósiles y energía hidroeléctrica, mientras que otro 28 % proviene de energía solar y eólica (Gráfico 4-1). Del 2020 al 2029 se proyecta que la capacidad instalada aumente en un 43 %, mientras que se espera que la demanda aumente en un 40 % (Gráfico 4-2). Según la Asociación Internacional de Energía (EIA), los clientes residenciales representan el 36 % de la demanda, en comparación con el 33 % y el 31 % de los clientes comerciales e industriales, respectivamente (2020). Aunque la capacidad instalada representa la electricidad potencial total que puede ser suministrada por la red eléctrica de Honduras, la energía fija es una representación más precisa de la energía que se puede utilizar de manera consistente para satisfacer la demanda. El Gráfico 4-2 muestra que el suministro de energía fija del país está apenas por debajo de lo que se requiere para satisfacer la demanda esperada.

Gráfico 4-1: Capacidad Instalada por Fuente



Fuente: Operador del Sistema (2019)

Gráfico 4-2: Oferta y Demanda de Energía



Aunque el consumo de energía se encuentra en el nivel esperado dada la riqueza de Honduras (Gráfico 4-3), las pérdidas de transmisión y distribución son más altas que las de cualquier comparador y 1,75 veces mayores de lo que se esperaría (Gráfico 4-4). Según se informa, estas pérdidas se deben a robos, fraudes y conexiones ilegales (BID 2010). Además, la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE), organismo responsable de la producción, comercialización, transmisión y distribución de energía eléctrica, ha acumulado un déficit operativo de alrededor de 85 mil millones de lempiras (\$ 3,5 mil millones), el cual sigue creciendo. Esta restricción limita muchos de los esfuerzos para reformar el sector eléctrico. Además, muchas de las reformas planificadas solo se han implementado parcialmente debido a las restricciones financieras vinculadas al creciente déficit.

Gráfico 4-3: Consumo de Energía per Cápita

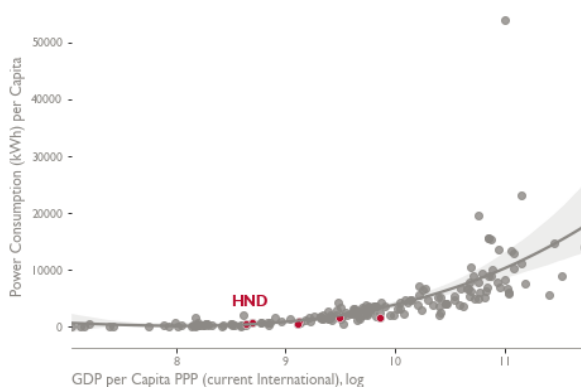
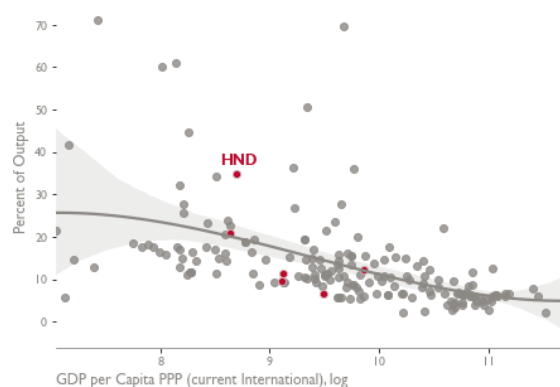


Gráfico 4-4: Pérdidas de Energía (%)



Fuente: Banco Mundial, Indicadores de Desarrollo Mundial (2015)

Cerca del 70 % de las empresas señalaron haber experimentado un corte de energía en el 2016. Este fue el segundo más alto entre los países comparados, aunque cerca del nivel esperado dada la riqueza de Honduras. De manera similar, las pérdidas monetarias debido a cortes de energía son más altas que cualquier otro comparador, pero más bajas de lo esperado, dado el nivel de ingresos del país. También podría haber pérdidas relacionadas con la mala calidad de la electricidad. Como resultado del suministro eléctrico volátil, las empresas hondureñas tenían el segundo nivel más alto de propiedad de generadores con un 24 % (Gráfico 4-5). Sin embargo, la propiedad era mucho menor que la de República Dominicana (49 %). De las empresas que poseen un generador, el 20 % de su energía proviene de esta fuente; esta fue la segunda más alta en relación con los comparados (Gráfico 4-6).

Gráfico 4-5: Propiedad del Generador (%)

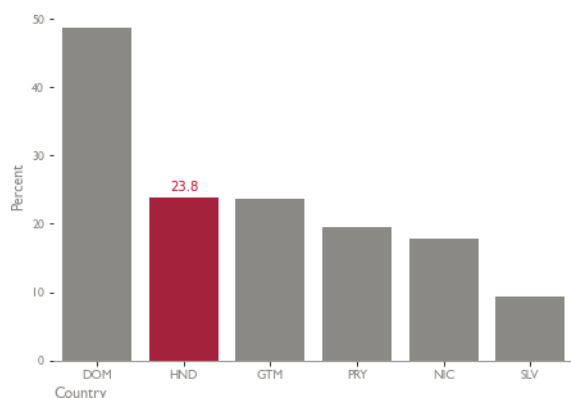
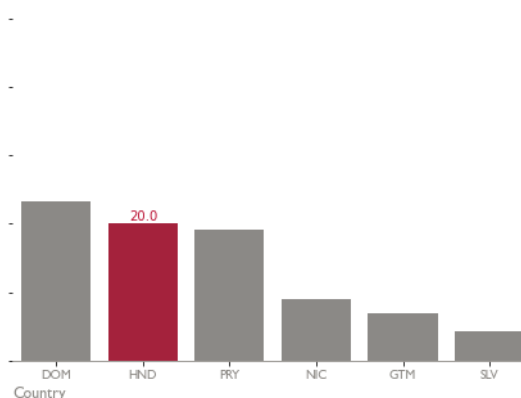


Gráfico 4-6: Energía de Generadores (%)



Fuente: Encuestas Empresariales del Banco Mundial (2016)

Un poco más del 3 % de las empresas identifican la electricidad como un obstáculo importante para su negocio, el segundo porcentaje más bajo entre los países comparados; al igual que estos, el porcentaje de empresas que identifican a la electricidad como un obstáculo importante es mucho menor de lo que se esperaría para un país con su nivel de ingresos. Una de las posibles razones por las que las empresas no identifican la electricidad como un obstáculo se debe a los precios comparables de la energía. Del 2015 al 2020, el precio de la electricidad bajó de \$ 0,25 a \$ 0,21 (Gráfico 4-7). Si bien Honduras tiene el segundo costo de electricidad más alto, tiene costos más bajos que Nicaragua y costos similares a 3 de los 5 países estudiados. Según datos de la Asociación Nacional de Generadores, los bajos precios relativos se mantienen en todos los grupos de clientes y niveles de uso.

Gráfico 4-7: Costo de Energía Eléctrica (2015 - 2020)

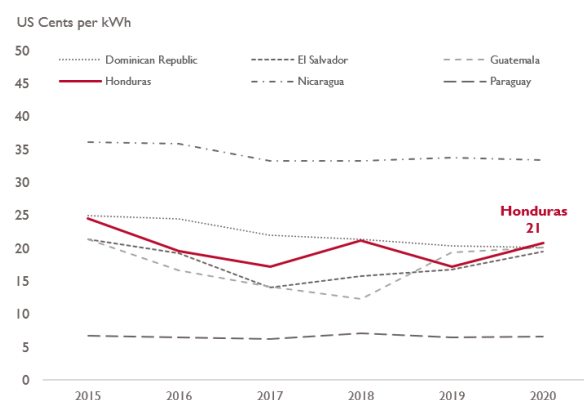
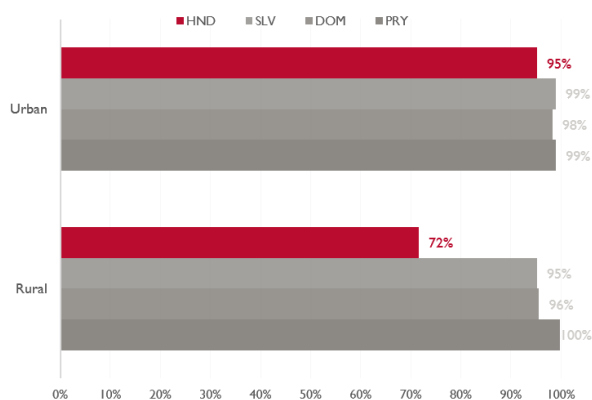


Gráfico 4-8: Cobertura de Energía Eléctrica (2019)



Fuente: Doing Business 2020; Sistema de Información Energética de Latinoamérica y el Caribe (sieLAC)

El valor agregado en manufactura y servicios, como porcentaje del PIB, es promedio en Honduras en relación con los países comparados, lo que no proporciona evidencia de que los sectores de consumo intensivo de electricidad estén funcionando peor que aquellos que son menos intensivos en consumo de electricidad. Sin embargo, la falta de acceso a la electricidad en las zonas rurales es evidente. Solo el 85% de la población tiene acceso a la red eléctrica, el más bajo de todo el grupo comparado. Además, sólo el 72 % de la población rural tiene acceso a la red, más de 20 puntos porcentuales menos que lo que cualquier país del grupo señala (Gráfico 4-8).

4.2 TRANSPORTE Y LOGÍSTICA

La accesibilidad y la calidad de la infraestructura de Honduras son impulsadas por los corredores de transporte establecidos en el país. Las empresas y las personas que viven a lo largo de estos corredores tienen acceso al agua, la energía, las TIC y mayores oportunidades económicas. El país está trabajando para ampliar estos corredores, pero el progreso es lento. Sin embargo, el puntaje general de Honduras (Gráfico 4-9) en el Índice de Desempeño Logístico (LPI) y su puntaje LPI para la calidad de la infraestructura (Gráfico 4-10) se encuentra en el nivel esperado para un país con su nivel de riqueza. El país también se desempeña bien en comparación con el grupo y tiene una clasificación general de país de 93, solo detrás de Paraguay y República Dominicana.

Gráfico 4-9: Índice de LPI y PIB

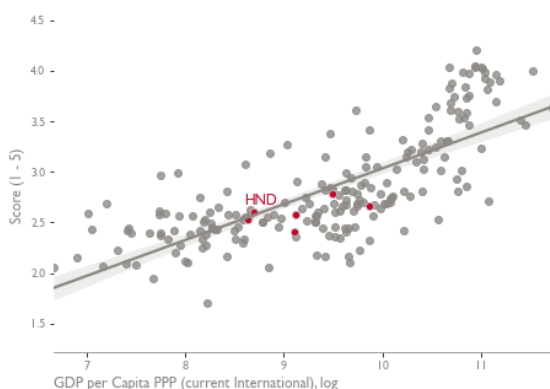
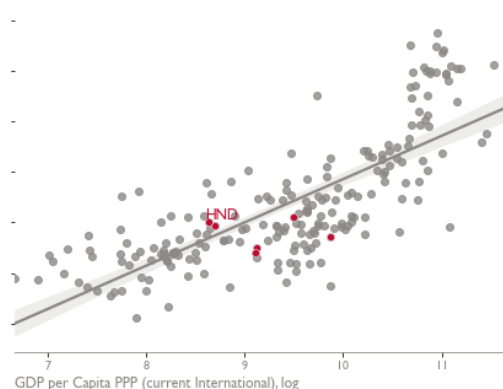


Gráfico 4-10: Índice LPI Infra. y PIB



Fuente: Índice de Desempeño Logístico (LPI)

Honduras se desempeña relativamente bien en casi todas las áreas de la LPI. La única excepción es la puntuación del índice de puntualidad, que mide la frecuencia con la que los envíos llegan a los destinatarios dentro de los plazos de entrega programados o previstos. El puntaje de Honduras en puntualidad es el segundo más bajo entre los comparados, con 2,67 de 5. El país también tiene un desempeño relativo pobre cuando se considera la densidad de sus redes de carreteras.

Honduras ha ampliado su densidad de carreteras de 0,13 a 0,15 Km / Km², pero tiene la densidad de carreteras más baja entre los comparados y la mayor parte del acceso está vinculado a los principales corredores de transporte del país (Gráfico 4-11). Si bien menos del 24 % de los 16.476 kilómetros de carreteras de Honduras están pavimentados, esto es más alto que Nicaragua y Paraguay (Gráfico 4-12).

Gráfico 4-11: Densidad Vial (2018)

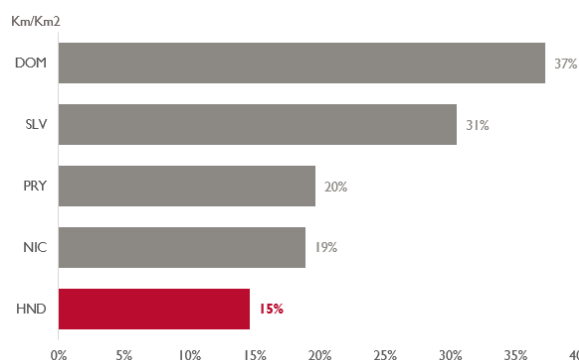
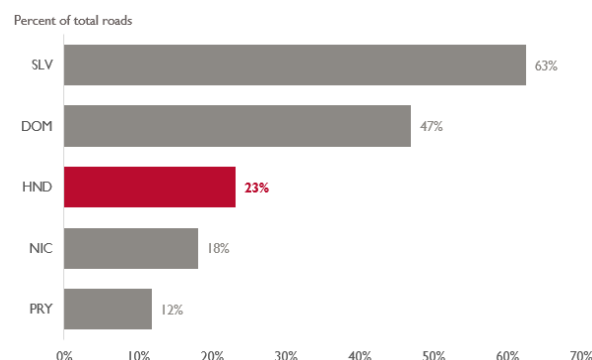


Gráfico 4-12: Caminos Asfaltados (2018)



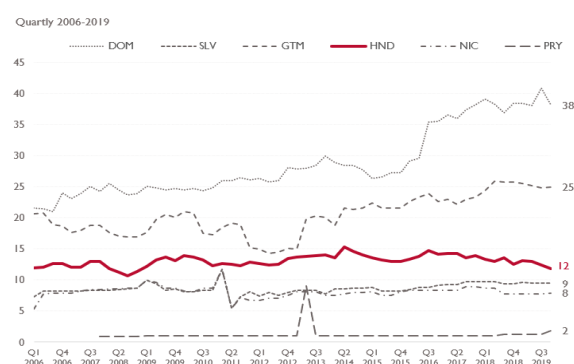
Fuente: El Salvador, Fondo de Conservación Vial de El Salvador - 3er Congreso del Asfalto Salvadoreño; El Salvador, Fondo de Conservación Vial de El Salvador - 3er Congreso del Asfalto Salvadoreño; Nicaragua, Anuario Estadístico de Transporte 2018 - Ministerio de Transporte e Infraestructura; Paraguay, Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones - Banco de Desarrollo de América Latina CAF; República Dominicana, Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones - Plan Nacional de Infraestructura 2020-2030.

El BID informa que Honduras tiene uno de los costos de flete por carretera más altos, con 0,07 US\$ / km (2019). Sin embargo, el BID no proporciona una fuente de datos para esta información y no se reporta precios para otros países. El Instituto Hondureño de Transporte Terrestre estableció tarifas mínimas fijas para el transporte de carga (2018). Por ejemplo, existe una tarifa mínima de 1,24 US\$/km para el

transporte de carga con una distancia superior a 60 km. Aunque estos costos son considerados altos por muchos hondureños, no contamos con suficiente información de precios de los países de referencia para comparar los precios relativos del transporte de mercancías en Honduras.

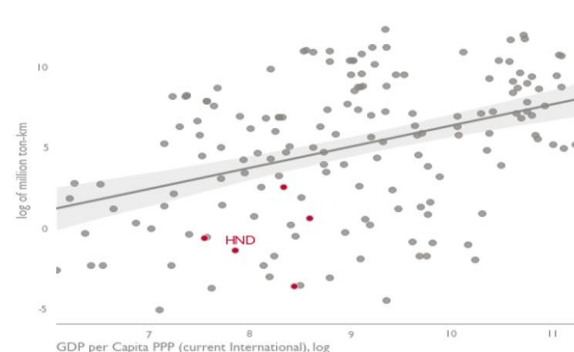
Honduras se desempeña relativamente bien en el Índice de transporte marítimo de línea regular, pero su puntaje en el índice ha disminuido en los últimos años (Gráfico 4-13). Esta disminución puede deberse a leyes recientes que establecen un precio fijo para los buques portacontenedores, así como a la separación de las instituciones gubernamentales que administran el proceso aduanero. El país se desempeña bien en lo que respecta al volumen de envíos de contenedores. Los datos de costos más recientes para las exportaciones de envío son del 2014, por lo que esta información no se utiliza para este análisis.

Gráfico 4-13: Índice de Conectividad con las Líneas Marítimas



Fuente: Índice de Conectividad con las Líneas Marítimas (LSCI) UNCTAD, Banco Mundial WDI

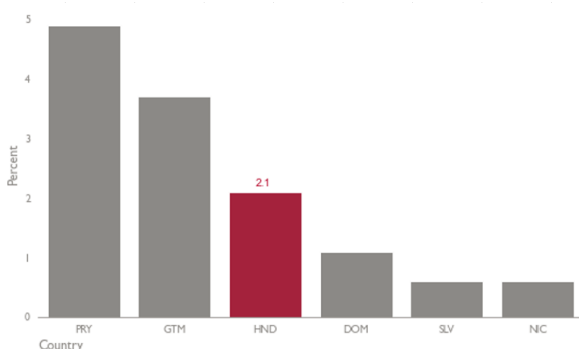
Gráfico 4-14: Transporte Aéreo de Mercancías y PIB per cápita, PPA



El transporte aéreo está limitado por el pequeño tamaño del mercado hondureño y la ausencia de un centro de transporte regional que pueda manejar un gran tráfico aéreo. La mayoría de los países que se encuentran en una proximidad geográfica cercana encuentran las mismas barreras, lo que se refleja en los bajos volúmenes de transporte aéreo para muchos de los comparados. Por ejemplo, Honduras tiene menos pasajeros y carga de transporte aéreo de lo que se esperaría para un país con su nivel de riqueza; sin embargo, tiene un mayor número de pasajeros en relación con los países de estudiados. Honduras también tiene volúmenes de carga aérea excepcionalmente bajos y ocupa el segundo lugar más bajo en comparación con los países de referencia (Gráfico 4-14).

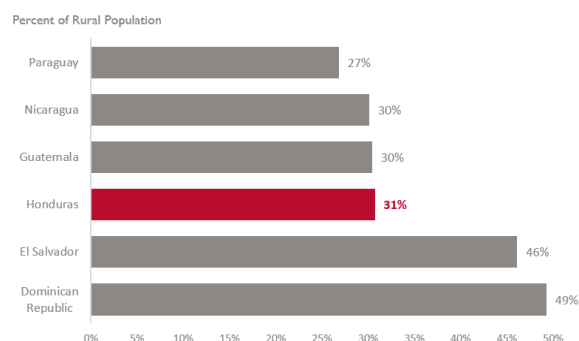
El transporte es identificado como un obstáculo importante por el 2.1 % de las empresas, que es menor al Paraguay (4.9 %) y Guatemala (3.7 %), pero más alto que Nicaragua, El Salvador y República Dominicana (Gráfico 4-15). El porcentaje de empresas que identifican el transporte como un obstáculo importante también es inferior al nivel esperado, dado el nivel de ingresos de Honduras. Aunque sólo el 3 % de la población rural de Honduras tiene acceso a una carretera a lo largo del año, esto es un poco más alto que en tres de los cinco países de comparación (Gráfico 4-16).

Gráfico 4-15: Transporte Como el Mayor Obstáculo



Fuente: Encuesta de Empresas del Banco Mundial; Banco Mundial, Índice de Acceso Rural (2019);

Gráfico 4-16: Índice de Acceso Rural

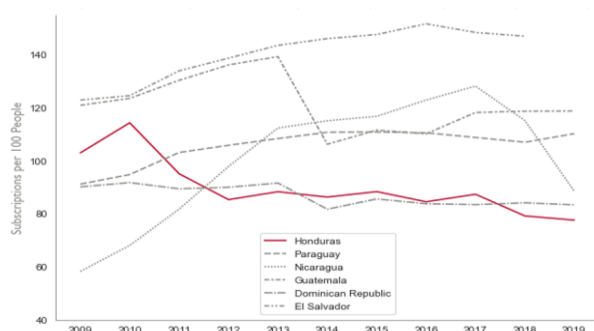


4.3 INFORMACIÓN, TECNOLOGÍA Y COMUNICACIONES (TIC)

Honduras ocupa el puesto 124 de 141 países en el pilar de adopción de TIC del Foro Económico Mundial (FEM), que es más bajo que todos los demás países de comparación. Esta baja clasificación se debe principalmente a las bajas suscripciones móviles, de solo 79 suscripciones por cada 100 personas (123°), así como a la baja adopción de banda ancha móvil a 32 suscripciones por cada 100 personas (119°). Honduras también tiene una clasificación de país baja (112) en cuanto a suscripciones a Internet, el 32 % de la población adulta total.

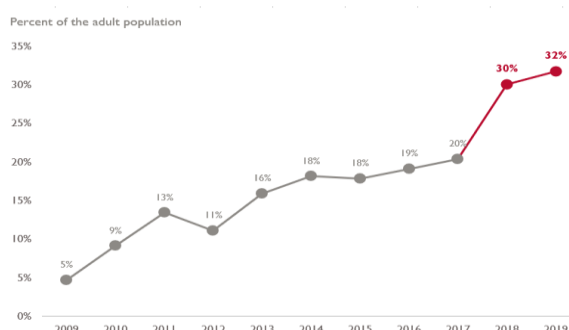
El Índice de Desarrollo del Gobierno Electrónico (IDEG) evalúa cómo los países utilizan las tecnologías de la información para expandir el acceso y la inclusión entre su población. El IDEG se compone de 3 subíndices: servicios en línea, infraestructura de telecomunicaciones y capital humano. Honduras tiene el puesto 138 de 191 países y se ubica por debajo de todos los países comparados en cada uno de los subíndices de IDEG. Las bajas suscripciones móviles y el uso de Internet están impulsando los puntajes particularmente bajos del país en el subíndice de infraestructura de telecomunicaciones.

Gráfico 4-17: Suscripciones Móviles (2009-2019)



Fuente: Indicadores de Desarrollo del Banco Mundial (2019); Foro Económico Mundial (2019)

Gráfico 4-18: Uso de Internet (2009-2019)



Tanto las suscripciones a teléfonos móviles como fijos han ido disminuyendo durante los últimos 10 años (Gráfico 4-17). Una posible explicación de esta tendencia a la baja es la consolidación de los dispositivos de telefonía móvil, ya que los operadores han aumentado la cobertura o han firmado acuerdos de uso compartido con competidores para ampliar la cobertura. Del 2009 al 2019, el uso de Internet aumentó del 5% al 32% de la población adulta (Gráfico 4-18), mientras que las suscripciones de banda ancha fija han seguido aumentando y se encuentran en niveles comparables en relación con los países de referencia.

Gráfico 4-19: Suscripciones Móviles Vs PIB per Cápita

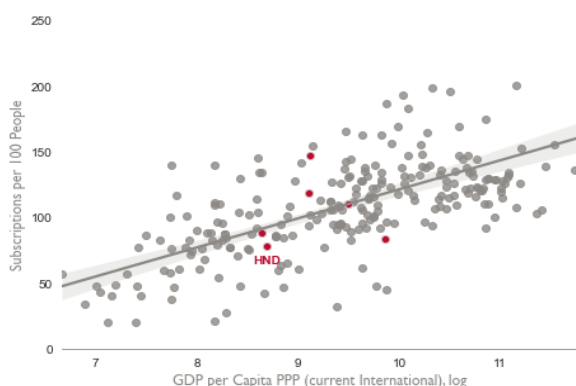
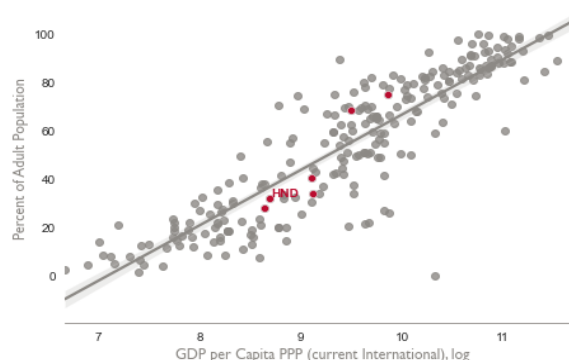


Gráfico 4-20: Uso de Internet Vs. PIB per Cápita



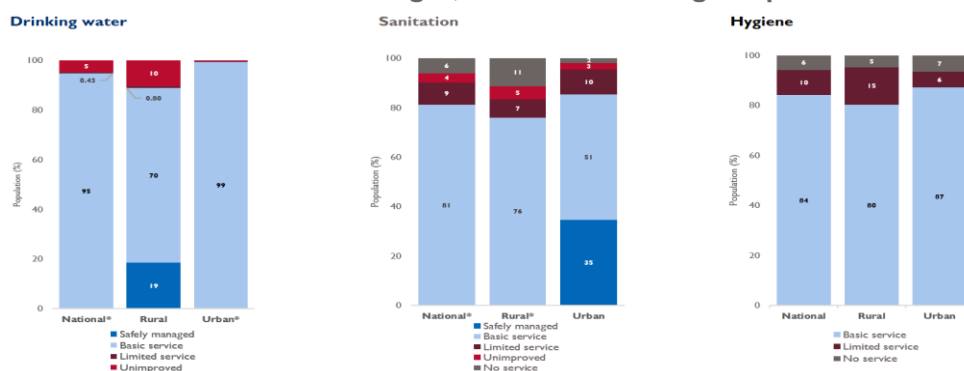
Fuente: Indicadores de Desarrollo del Banco Mundial; Foro Económico Mundial (WEF) (muchos años)

Honduras tiene menos suscripciones de las que se esperarían para un país con su nivel de riqueza, mientras que las suscripciones a teléfonos fijos están cerca de los niveles esperados (Gráfico 4-19). Aproximadamente el 32 % de la población tiene acceso a Internet y el 4 % tiene acceso a banda ancha. Este nivel de conectividad básica a Internet es ligeramente más bajo de lo que se esperaría para países con niveles de riqueza similares, Gráfico 4.20.

4.4 AGUA Y SANEAMIENTO

Según el Programa Conjunto de Monitoreo de Abastecimiento de Agua, Saneamiento e Higiene, el 95 % de la población tiene acceso a agua potable “básica”, aunque esta cifra cae al 70 % en las áreas rurales (Gráfico 4-21). Se proporciona saneamiento básico y administrado de manera segura a más del 80 % de la población, pero se reduce al 76 % en áreas rurales. Más del 80 % de la población urbana y rural tiene acceso a instalaciones para lavarse las manos (higiene). Por otro lado, según datos del Banco Mundial, los residentes de Honduras tienen un acceso relativamente decente al agua, tanto a nivel nacional como rural. Por ejemplo, el 95 % de la población total y el 87 % de la población rural tiene acceso al agua. Estas cifras son más altas que la mayoría de los comparados y más altas de lo que se esperaría para un país con su nivel de ingresos.

Gráfico 4-21: Indicadores de Agua, Saneamiento e Higiene para Honduras

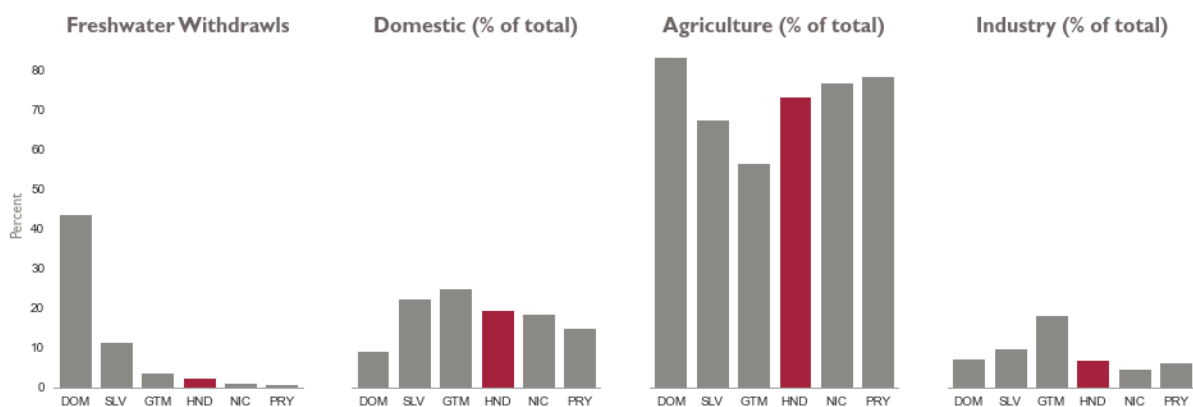


Fuente: OMS/UNICEF JMP (2019)

*Nota: No se dispone de estimaciones gestionadas de forma segura

Honduras extrae anualmente el 2,5 % de sus recursos de agua dulce, el segundo más bajo entre los comparados y por debajo del nivel esperado para un país con su nivel de ingresos. Asimismo, Honduras tiene el nivel más bajo de insuficiencia de agua. Al igual que los comparados, la mayoría de las extracciones (73%) se destinan a la agricultura, mientras que las destinadas al consumo doméstico y la industria se encuentran en un nivel similar (Gráfico 4.22). No se encontraron datos de series de tiempo disponibles para mostrar cómo la participación del sector en las extracciones de agua dulce ha cambiado con el tiempo.

Gráfico 4-22: Extracciones de Agua Dulce por Sector y País (2017)



Fuente: Indicadores de Desarrollo del Banco Mundial

5. CAPITAL HUMANO

Existe una fuerte evidencia que sugiere que el capital humano es una restricción vinculante para el crecimiento inclusivo en Honduras. Honduras tiene bajos niveles de educación, particularmente en áreas rurales, lo que contribuye a la existencia de altos retornos a la escolarización y a que un alto porcentaje de empresas citan el capital humano como una limitación "importante" o "severa" para hacer negocios. Si bien Honduras ha logrado avances significativos en el acceso a la educación primaria, las tasas de

matrícula y finalización en los niveles secundario y terciario siguen estando entre las más bajas de la región de América Latina y el Caribe, con importantes disparidades entre los estudiantes de las zonas urbanas y rurales.

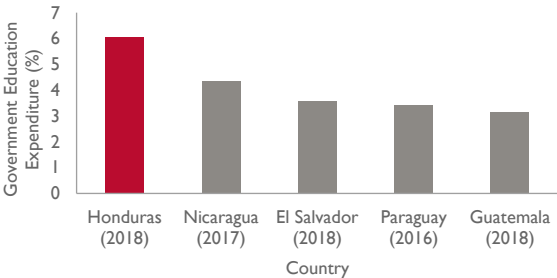
Sin embargo, paradójicamente, la participación de la fuerza laboral en Honduras también es excepcionalmente baja, incluso entre las personas con niveles más altos de educación, y las tasas de subempleo, tanto visibles como invisibles, están aumentando. Este desafío es particularmente importante entre las mujeres, que tienen algunas de las tasas más bajas de participación en la fuerza laboral de América Latina y el Caribe, aun cuando el nivel educativo de las mujeres se ha mantenido en gran medida al mismo ritmo que el de los hombres. Parece haber una importante escasez de empleos de alta calidad que, combinados con altos ingresos por remesas desalientan la participación en la fuerza laboral.

En conjunto, el bajo nivel educativo, las malas condiciones del mercado laboral y los altos niveles de migración parecen haber creado un círculo vicioso en el que el mercado laboral hondureño es incapaz de absorber el exceso de trabajadores de baja a mediana calificación, creando incentivos para que los trabajadores migren. Esta migración, a su vez, agota a Honduras de capital humano vital mientras aumenta los salarios de reserva de los trabajadores dentro del país, reduce la competitividad de Honduras y obstaculiza el crecimiento económico general.

5.1 GASTOS EN EDUCACIÓN

El gobierno hondureño gasta más en educación que cualquier otro país comparador como porcentaje del PIB, con un 6,1 % en el 2018, como se muestra en la Gráfico 5-1. Si bien esta cifra representa una

Gráfico 5-1: Gasto del Gobierno en Educación



Fuente: Indicadores de Desarrollo del Banco Mundial

disminución de un máximo histórico de 7.6 % del PIB en el 2009, todavía está muy por encima del nivel de gasto que se esperaría para el nivel de ingresos de un país como Honduras, así como el nivel promedio de gasto entre los países de la OCDE. La educación primaria comprende la mayor parte de los gastos en educación, con un 48 %, seguida de la educación secundaria (25 %) y la educación terciaria (18 %). Esta distribución es parecida entre los países comparados.

A pesar de estas grandes inversiones en educación, el sistema educativo hondureño continúa luchando con problemas de infraestructura, calidad y capacitación. En parte, esto puede deberse a la gran masa salarial, que ha representado entre el 87 y el 93 % del gasto en educación del 2007 al 2017. Esto es más alto que Nicaragua, Paraguay y El Salvador (los únicos países que disponían de esta información), quienes gastaron un promedio del 70 % de su presupuesto educativo en salarios,⁴ así como el promedio de América Latina y el Caribe del 76 %.⁵ Es importante tener en cuenta que los sistemas educativos de mayor rendimiento del mundo en términos de puntajes de exámenes, incluidos Corea del Sur y Finlandia,

⁴ Ibid

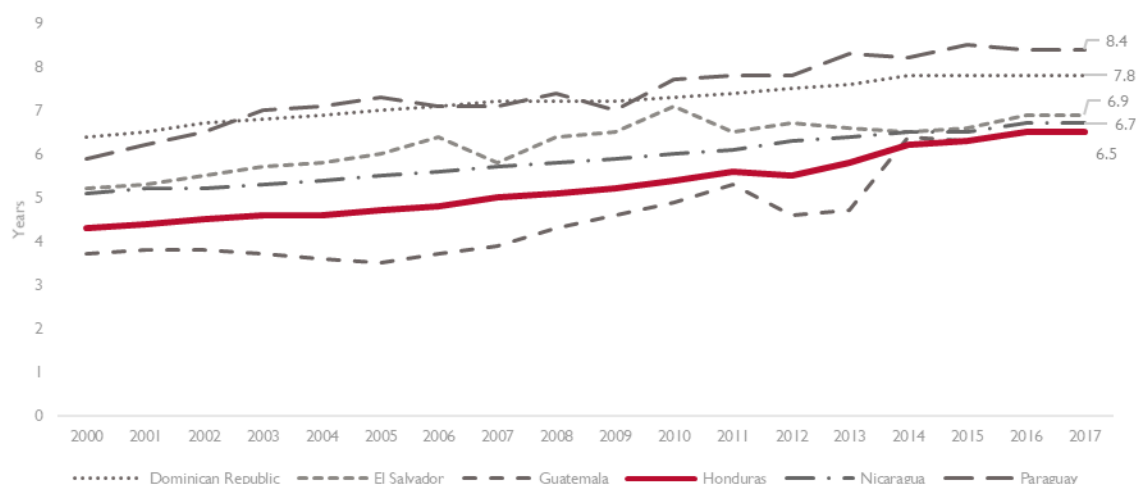
⁵ Hernandez, O., Sousa, L. D. y López, J. H. (2015), “Honduras: Liberando el Potencial Económico para Mayores Oportunidades”, Banco Mundial.

generalmente gastan alrededor del 50 % de su presupuesto educativo en salarios. Específicamente, dentro de América Latina y el Caribe, Costa Rica, que se encuentra entre los sistemas educativos con mejor desempeño en la región, según los puntajes PISA de la OCDE, gasta aproximadamente el 60 % de su presupuesto de educación en salarios, lo que sugiere que el gasto en educación de Honduras puede que no sean asignados de manera óptima para garantizar el mayor beneficio a los estudiantes.⁶

5.2 MATRÍCULA Y LOGRO EDUCATIVO

El logro educativo general en Honduras ha mejorado de manera constante durante las últimas dos décadas, de solo 4,3 años en el 2000 a 6,5 años en el 2017. Sin embargo, este promedio permanece muy por debajo del promedio de países comparados de 7,3 años, como se muestra en la Gráfico 5-2.

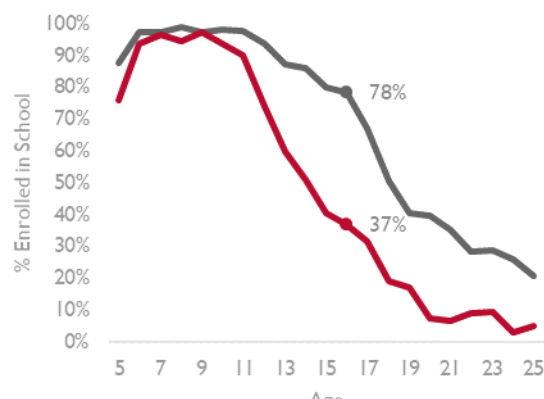
Gráfico 5-2: Años de Educación Promedio (2000 - 2017)



Fuente: Lee-Lee (2016), Barro-Lee (2018 y PNUD (2018)

Honduras ha logrado avances significativos para garantizar un acceso casi universal a la educación primaria. La matrícula neta en la escuela primaria es alta, del 95 %, y no hay diferencias significativas en las tasas de matrícula entre estudiantes hombres y mujeres. Sin embargo, la matrícula comienza a caer vertiginosamente a los 12 años, con disparidades significativas entre las poblaciones urbanas y rurales, así como entre los hogares pobres y no pobres. Cuando los estudiantes llegan a la escuela secundaria, estas brechas se han ampliado aún más: a los 16 años, solo el 37 % de los niños en las áreas rurales están matriculados en la escuela en comparación con el 78 % de los niños en las áreas urbanas (una brecha de

Gráfico 5-3: Inscripción Escolar por Edad



Fuente: Encuesta Permanente de Hogares de Propósitos Múltiples (EPHPM), 2019

⁶ Banco Mundial (2014), “Gastos Sociales y Revisión Institucional de Centroamérica: Honduras”

40 puntos porcentuales). Si bien las disparidades en la matrícula escolar entre las áreas urbanas y rurales es un desafío común en América Latina y el Caribe, los datos disponibles sugieren que el problema es particularmente pronunciado en Honduras. En Nicaragua, por ejemplo, hay una brecha de 30 puntos porcentuales en la matrícula escolar entre los jóvenes de 16 años de las zonas rurales y urbanas.⁷

Las razones por las que los niños abandonan la escuela son variadas, pero con mayor frecuencia se relacionan con factores económicos. Una encuesta del 2019 realizada por el Consejo Noruego para los Refugiados y NORAD encontró que las principales razones citadas por los niños para dejar la escuela incluían problemas económicos (69 % de los niños que no asisten a la escuela), inseguridad alimentaria (27 %), necesidad de mantener el hogar (19 %), falta de uniformes (16 %), problemas con otros miembros del hogar (12 %) y distancia de la escuela (10 %).⁸ Otro estudio del Banco Mundial encontró que el porcentaje de estudiantes que citan la inseguridad económica como su principal razón para abandonar la escuela es más alta en Honduras que en cualquier otro lugar de Centroamérica, con un 53%.⁹

La inseguridad económica como factor impulsor de la deserción escolar se cruza estrechamente con las características geográficas y demográficas. Un estudio del Banco Mundial del 2016 encontró que estar ubicado en un área rural disminuye la probabilidad de que un estudiante asista a la escuela secundaria en un 16 %, identificarse como indígena disminuye la probabilidad de asistencia en un 8 %, mientras que provenir de un hogar clasificado como pobre (según la estadística de la línea de pobreza nacional) disminuye la probabilidad de asistencia en un 7 %.¹⁰ Las disparidades en el acceso a las instalaciones escolares entre las ubicaciones urbanas y rurales exacerban y amplifican estas desigualdades socioeconómicas existentes, y las mejoras en el acceso requerirán niveles significativos de inversión en infraestructura por parte del gobierno hondureño: como señaló el Banco Mundial en su Diagnóstico Sistemático de País del 2016, "Suponiendo que las 192 escuelas secundarias rurales en el 2012 ya estuvieran funcionando a plena capacidad, se necesitarían la asombrosa cantidad de 1.079 escuelas adicionales para atender a todos los estudiantes rurales".¹¹

5.3 CALIDAD Y PERTINENCIA

5.3.1 EDUCACIÓN PRIMARIA Y SECUNDARIA

Con respecto a la calidad de la educación, Honduras se desempeña a la par con los países comparados en la mayoría de las medidas internacionales de calidad educativa en los niveles de primaria y secundaria inferior. Esto no necesariamente se refiere a la alta calidad de la educación primaria y secundaria inferior en Honduras, sino más bien a los resultados educativos generalmente deficientes que se encuentran generalizados en toda la región centroamericana. Los estudiantes hondureños de todos los niveles de ingresos se desempeñan por debajo de los estándares aceptados internacionalmente para el dominio de las matemáticas y la lectura, según la Evaluación PISA de la OCDE, que mide los resultados educativos entre los estudiantes de 15 años.¹² Sin embargo, como se muestra en los gráficos izquierda continuación, estos puntajes no difieren significativamente de los puntajes en Guatemala o Paraguay (los únicos otros

⁷ Banco Mundial (2019), "Nicaragua: Systematic Country Diagnostic"

⁸ NORAD and Norwegian Refugee Council (2019), "Una Generación Fuera de la Escuela: Educación en Honduras"

⁹ Melissa Adelman y Miguel Szekely (2016), "Abandono Escolar en Centroamérica: Un Panorama General de Tendencias, Causas, Consecuencias e Intervenciones Prometedoras", Banco Mundial.

¹⁰ Melissa Adelman y Miguel Szekely (2016)

¹¹ Marco Antonio Hernández Ore, Lilliana D. Sousa y J. Humberto López (2015), "'Honduras: Liberando el Potencial Económico para Mayores Oportunidades'", Banco Mundial.

¹² Puntajes de OCDE PISA sólo disponibles de Honduras, Guatemala y Paraguay

dos países comparados que participan en PISA). Además, los estudiantes hondureños obtienen mejores resultados en PISA en términos de equidad: hay una brecha menor en los puntajes de matemáticas y lectura de PISA entre estudiantes severamente pobres y no pobres en Honduras que en cualquiera de los países comparados. Si bien no se muestra aquí, tampoco hay diferencias sustanciales en los puntajes de PISA entre estudiantes masculinos y femeninos: mientras que los estudiantes masculinos se desempeñan ligeramente mejor que las mujeres en matemáticas, las mujeres se desempeñan mejor en lectura.

Gráfico 5-4: Puntuaciones de Lectura de PISA por Nivel de Pobreza del Hogar, 2015

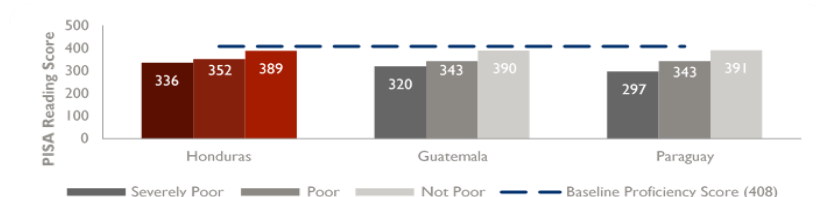
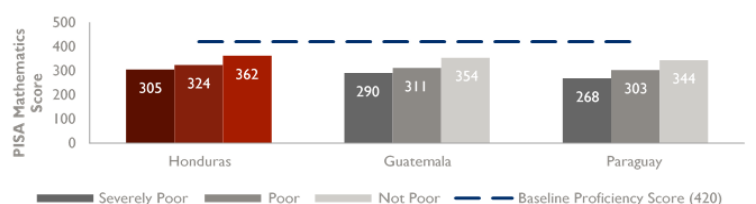


Gráfico 5-5: Puntuaciones de PISA en Matemáticas por Nivel de Pobreza del Hogar, 2015



Fuente: OCDE PISA

5.3.2 ENSEÑANZA TÉCNICA Y PROFESIONAL

Los temas de calidad y relevancia en el sistema educativo hondureño comienzan a emerger con mayor claridad a nivel técnico y profesional. La formación técnico profesional (EFTP) en Honduras se administra en gran medida a través del Instituto Nacional de Formación Profesional (INFOP) que se estableció en 1972 con el objetivo de brindar capacitación profesional en todos los sectores alineados con los planes nacionales de desarrollo de Honduras. Las inversiones en INFOP son sustanciales, de US \$ 38 millones en 2016.¹³ El financiamiento proviene, en gran medida, de las contribuciones de empresas del sector privado con cinco o más empleados a través de un impuesto sobre la nómina del uno %.

En la actualidad, INFOP ofrece capacitación técnica en 118 áreas diferentes, con modalidades que van desde cursos en línea y talleres cortos hasta cursos de larga duración, de hasta 2 años.¹⁴ Sin embargo, en los últimos años, el INFOP ha sido objeto de importantes críticas por parte del sector privado por la relevancia y la calidad de los cursos ofrecidos, y el Consejo Hondureño de Empresas Privadas (COHEP) pidió recientemente a sus miembros que retengan sus contribuciones al Instituto como un medio para exigir una reforma.¹⁵ Específicamente, el sector privado ha expresado su preocupación de que los cursos de INFOP se basan en gran medida en material obsoleto, incluidos planes de estudio y manuales de cursos

¹³ Veronica Michel e Ian Walker (2019), “Diagnóstico de Empleos en Honduras”, Banco Mundial

¹⁴Ibid

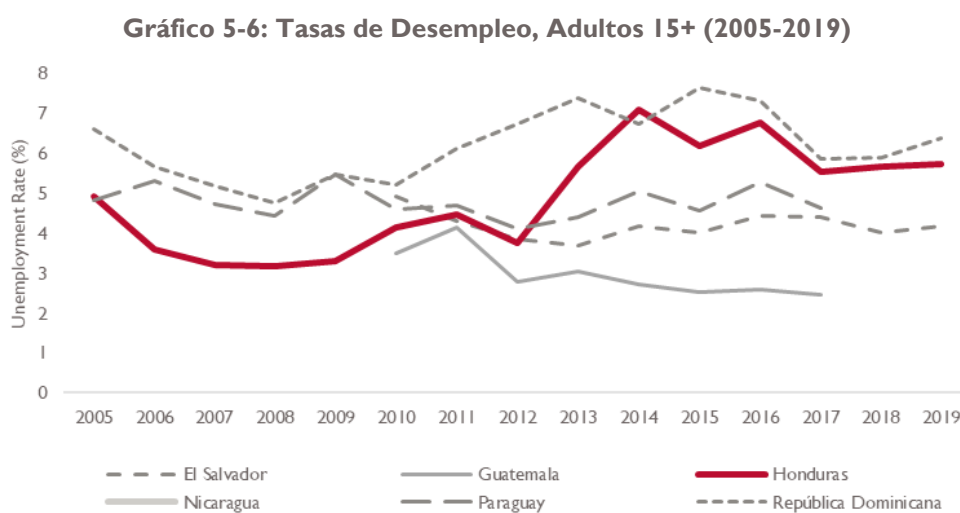
¹⁵ Tiempo Web (May 13, 2019), “COHEP detendrá contribuciones si INFOP no aplica reformas, informa Urtecho”

que tienen hasta 40 años de antigüedad y, a menudo, no están alineados con las necesidades del mercado actual.¹⁶ Además, INFOP actualmente no cuenta con un sistema para monitorear el número de estudiantes por curso o los resultados de las capacitaciones en términos de inserción laboral o retención de los profesionales capacitados, lo que reduce la transparencia y rendición de cuentas y también dificulta la capacidad de la organización para mejorar y adaptar continuamente sus ofertas.

5.4 RESULTADOS DEL MERCADO LABORAL

5.4.1 DESEMPLEO

Los desafíos con el capital humano en Honduras son muy complejos y se extienden más allá de los problemas de finalización y calidad educativa. Aunque el desempleo en Honduras no es particularmente alto en relación con los estándares mundiales, con un 5,7 % en el 2019, es ligeramente más alto que en los países comparados. Además, esta cifra oculta amplias variaciones en las tasas de desempleo entre las mujeres y los jóvenes, así como entre los residentes urbanos y rurales.

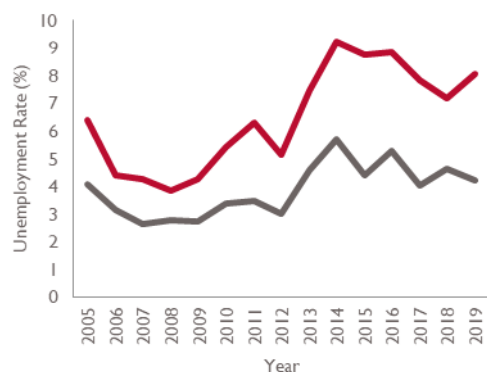


Fuente: Banco Mundial, Indicadores Mundiales de Desarrollo

¹⁶ Veronica Michel e Ian Walker (2019), “Diagnóstico de Empleos en Honduras”

Existen importantes disparidades en las tasas de desempleo entre hombres y mujeres en Honduras. Como se muestra en el siguiente gráfico, las mujeres experimentan el doble de la tasa de desempleo que los

Gráfico 5-7: Tasas de Desempleo por Género (2005 - 19)



Fuente: ILOSTAT

hombres, con un 8,1 % en el 2019 en comparación con el 4,2 % entre los hombres. Probablemente, lo más preocupante es que la brecha en las tasas de desempleo entre hombres y mujeres se ha ampliado significativamente en los últimos años, lo que sugiere que las barreras al empleo de las mujeres han empeorado, incluso cuando el nivel educativo de las mujeres ha mejorado, en general. Si bien esta brecha entre el desempleo masculino y femenino existe en la mayoría de los países comparados (con la excepción de El Salvador, donde el desempleo entre los hombres es en realidad un poco más alto que entre las mujeres), en Honduras es mayor.

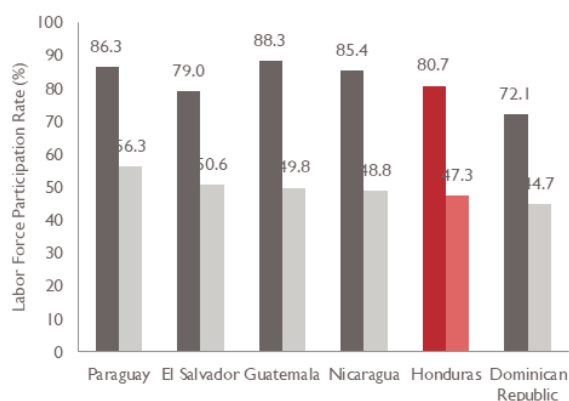
El desempleo juvenil presenta otro desafío importante para el capital humano en Honduras. Si bien no es la tasa más alta de la región, el desempleo juvenil en Honduras es alto, con un 10,9 % en el 2019.

5.4.2 PARTICIPACIÓN EN LA FUERZA LABORAL

Si bien las tasas de desempleo de Honduras son relativamente bajas en comparación con los promedios mundiales, y ligeramente más altas que las de los comparados regionales, las tasas de participación de la fuerza laboral se encuentran entre las más bajas de la región de América Latina y el Caribe. A partir del 2020, el 63,9 % de la población en edad de trabajar participaba en la fuerza laboral, colocando a Honduras detrás de Paraguay, Nicaragua y Guatemala y, ligeramente por encima, de El Salvador y República Dominicana. Aunque esta tasa ha mejorado de manera constante durante la última década del 60,7 % en 2010, el progreso se ha estancado en los últimos años.

Este desafío es particularmente importante entre las mujeres y los jóvenes. En general, aproximadamente

Gráfico 5-8: Participación en la Fuerza Laboral por Género (2020)



Fuente: ECLAC

una cuarta parte (24 %) de los jóvenes en Honduras están clasificados como “NINIS”, o individuos que no están estudiando, trabajando ni en formación. A pesar de las preocupaciones de que la población de NINIS de Honduras pueda estar contribuyendo a los altos niveles de delincuencia y violencia de pandillas en el país, la mayoría de los ninis son en realidad mujeres jóvenes, no hombres. En general, las mujeres comprenden el 88 % de todos los NINIS del país.

En términos más generales, las mujeres de todas las edades informan tasas de participación en la fuerza laboral significativamente más bajas que los hombres, a pesar de tener niveles educativos casi iguales. En 2020, solo el 47,3 % de las mujeres en edad de trabajar participaron en la fuerza laboral, en comparación con el 80,7 % de los hombres. Si bien esta no es la tasa de participación femenina en la fuerza

laboral más baja entre los países comparados, se encuentra entre las más bajas de la región de América Latina y el Caribe.

Gráfico 5-9: Participación en la Fuerza Laboral por Nivel de Educación (Hombres)

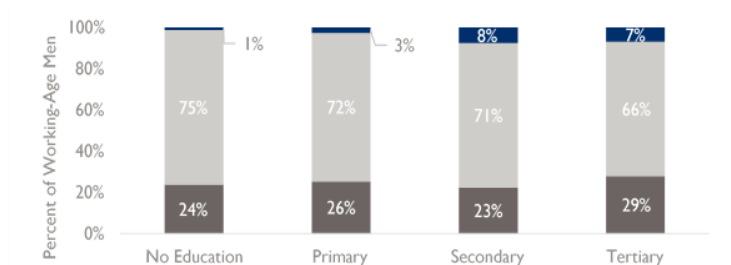
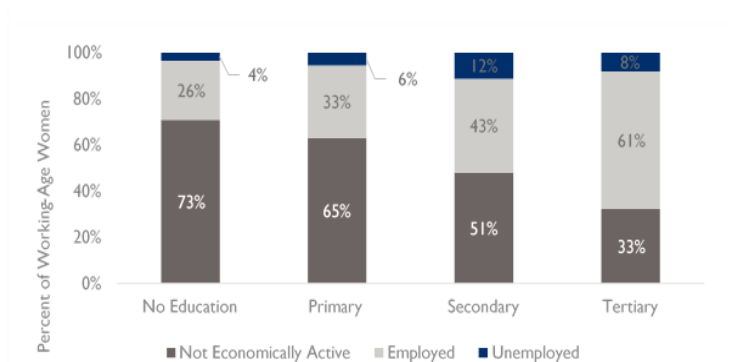


Gráfico 5-10: Participación en la Fuerza Laboral por Nivel de Educación (Mujeres)



Fuente: EPHPM 2019

A diferencia de la participación masculina en la fuerza laboral, que generalmente es constante en todos los niveles de educación, las mujeres experimentan tasas de participación en la fuerza laboral muy diferentes, según su nivel de educación. La mayoría de las mujeres sin educación o con educación primaria no participan en la fuerza laboral. Entre las mujeres con educación secundaria, más de la mitad (51%) no participa en la fuerza laboral, en comparación con solo el 23% de los hombres. En el nivel terciario de la educación, la participación en la fuerza laboral es ligeramente más equitativa entre hombres y mujeres; un tercio de las mujeres (33 %) no participa en la fuerza laboral, en comparación con el 29 % de los hombres.

Estos datos sugieren que puede haber factores sociales, culturales o

estructurales que impiden o desalientan a las mujeres a buscar empleo, incluso cuando estas mujeres han alcanzado niveles más altos de educación. Estos temas se hicieron eco en grupos focales llevados a cabo con líderes de la sociedad civil, actores del sector privado y académicos en Honduras, quienes citaron la discriminación basada en género y una mayor carga en el cuidado y atención de la familia (en relación con los hombres) como los principales factores que limitan la participación femenina en la fuerza laboral. Las mujeres en Honduras también pueden verse limitadas en su capacidad para acceder a trabajos con un grado suficiente de flexibilidad, seguridad y dignidad, ya que estos trabajos son escasos en el mercado laboral hondureño. Como señala el Banco Mundial en su Informe de Diagnóstico de Empleo más reciente para Honduras: “La educación femenina se ha adelantado a la creación de empleo en áreas deseables para niñas y mujeres mejor educadas ... El problema se comprende [mejor] en términos de un desajuste entre la calidad de la fuerza laboral femenina emergente y la calidad de los trabajos, incluido el grado de seguridad y dignidad asociados con ellos”¹⁷

¹⁷Ibid

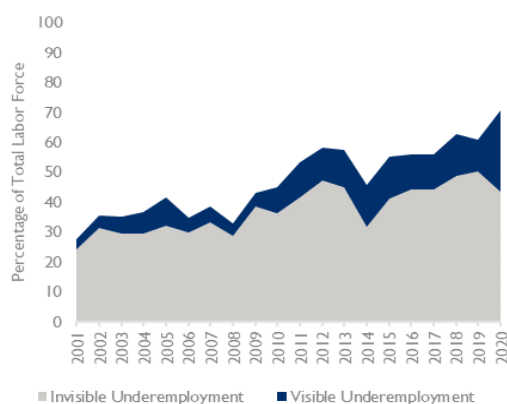
5.4.3 DESEMPLEO Y SALARIOS

Entre los hondureños que sí forman parte de la fuerza laboral, los trabajos suelen ser de baja calidad y el subempleo es un desafío creciente. A partir del 2020, el 71 % de los hondureños informan que están subempleados. La mayor parte de este subempleo es "invisible", lo que significa que los trabajadores ganan menos del salario mínimo. En general, Honduras tiene las tasas de salario mínimo promedio más altas de la región, y algunos de los fuertes aumentos del subempleo invisible pueden atribuirse a aumentos simultáneos del salario mínimo durante ese período. Por ejemplo, en 2008, Honduras aumentó el salario mínimo en aproximadamente un 40 %, seguido de un aumento del 32 % en el 2011. Durante el mismo período, el subempleo invisible aumentó del 28,8 % en el 2008 al 41,4 % en el 2011.

En términos más generales, el crecimiento del salario mínimo de Honduras ha superado continuamente el crecimiento del salario medio real, tanto en el sector formal como en el informal. A partir del 2020, el salario mínimo mensual promedio de Honduras se fijó en 10.022 lempiras por mes, o USD 415.¹⁸ Por otro lado, el salario mensual promedio reportado por los hogares hondureños durante este mismo período fue de solo 7,600 lempiras por mes, o USD 315. Según el análisis del Banco Mundial, esta brecha entre el salario mínimo legal y el salario promedio real ha sido aproximadamente del 30 % desde el 2008, y la convierte en la más grande de la región.¹⁹

Al mismo tiempo, Honduras ha experimentado un aumento en la tasa de subempleo visible, o situaciones de empleo en las que un empleado trabaja menos de 32 horas a la semana, desde el inicio de la crisis financiera mundial en el 2008 y la crisis política de Honduras en el 2009. Como se señaló en un informe del 2018 sobre subempleo de la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH), este aumento en el subempleo visible puede atribuirse, en parte, a las políticas de corto plazo implementadas durante este período de tiempo, incluido el Programa Nacional de Empleo por Horas. Estas políticas impulsaron la creación de oportunidades de empleo temporales y de baja productividad que, si bien lograron reducir el desempleo, aumentaron la tasa de subempleo visible.²⁰

Gráfico 5-11: Desempleo Visible e Invisible



En ambos casos, el mercado laboral hondureño parece haber perdido su capacidad para absorber a los trabajadores en el sector formal, provocando un deterioro en la calidad de los trabajos disponibles para los trabajadores. Como tal, a pesar de aumentos sustanciales en el salario mínimo legal, la gran mayoría de los trabajadores continúan trabajando en empleos de baja productividad y bajos salarios que ofrecen oportunidades mínimas para la movilidad de ingresos.

¹⁸ Comisión Económica para América Latina y el Caribe (2020), "Estudio Económico de América Latina y el Caribe: Honduras"

¹⁹ Veronica Michel e Ian Walker (2019), "Diagnóstico de Empleos en Honduras"

²⁰ Henry Rodríguez Corea et al. (2018), "Situación del Empleo en Honduras, 2001-2018", Universidad Nacional Autónoma de Honduras

5.4.4 MIGRACIÓN Y REMESAS

Dada la baja calidad de los trabajos en Honduras, tal vez no sea sorprendente que muchos hogares hondureños se hayan vuelto cada vez más dependientes de la migración y las remesas. La migración de

Fuente: EPHPM 2019 Honduras ha aumentado rápidamente en las últimas dos décadas. Entre 1990 y 2015, el número de migrantes hondureños que viven en Estados Unidos aumentó de 115.000 a 630.000.²¹ Significativamente, esta cifra probablemente subestima la cantidad de migrantes hondureños que viven en el extranjero, ya que un número significativo son migrantes irregulares que generalmente no se incluyen en las estadísticas oficiales. En el 2019, se estimó que entre el 16 y el 36 % de la población del "dividendo demográfico" del Triángulo Norte vivía en el extranjero, lo que representa una amenaza significativa para las perspectivas de crecimiento económico de la región.²²

Contrariamente a la creencia popular, la evidencia reciente sugiere que los migrantes de Honduras están cada vez mejor educados, lo que sugiere que la migración no es un fenómeno confinado a los más pobres. Una encuesta realizada por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) encontró que el 36 % de los migrantes irregulares que viajaban de Honduras a los Estados Unidos habían completado la escuela secundaria, en comparación con el 22 % de la población hondureña.²³ La gran mayoría de los migrantes (75%) cita razones económicas como su principal motivación para migrar.²⁴ Los retornos económicos de la migración son sustanciales: el análisis de los datos del censo de Estados Unidos y los datos de las encuestas de hogares de Honduras muestran que los salarios de los migrantes centroamericanos que residen en los Estados Unidos son 3,1 veces más altos que los salarios de las personas que viven en Honduras con educación primaria, 2,3 veces más altos que de las personas con educación secundaria y 2,3 veces más alto que las personas con educación terciaria.²⁵

Los hogares hondureños también experimentan los beneficios económicos de la migración a través de otro canal: las remesas. En general, Honduras tiene el nivel más alto de ingresos por remesas como porcentaje del PIB entre todos los países comparados. La dependencia de los hogares de las remesas como fuente de ingresos también ha aumentado rápidamente: un análisis reciente del PNUD encontró que el 54,7 % de los hogares informan que dependen de las remesas como su principal fuente de ingresos.²⁶

Existe cierta evidencia que sugiere que estos altos niveles de migración y recepción de remesas están afectando el salario de reserva de la fuerza laboral en Honduras. El análisis de regresión de los datos de la encuesta de hogares hondureños del 2019 estableció que un aumento de 10 puntos porcentuales en los recibos de remesas se correlacionó con una disminución de 37 puntos porcentuales en la probabilidad de que una persona participara en la fuerza laboral. Estos hallazgos son consistentes con la literatura reciente

²¹ D'Vera Cohn, Jeffrey Passel y Ana Gonzalez-Barrera (2017), "Surgir en Los Estados Unidos, los inmigrantes de El Salvador, Guatemala y Honduras superan el crecimiento en otros lugares", Centro de Investigación Pew.

²² Emmanuel Abuelafia, Giselle Del Carmen y Marta Ruiz-Arranz (2019), "Tras las huellas de los migrantes: Perspectivas y Experiencias de Migrantes de El Salvador, Guatemala y Honduras a Estados Unidos".

²³Ibid.

²⁴ Ibid.

²⁵ El ingreso anual promedio para un migrante centroamericano (no mexicano) con educación primaria, en los Estados Unidos, era de USD 15,526, USD 18,880 para alguien con educación secundaria y USD 37,225 para alguien con educación terciaria. En cambio, el ingreso anual promedio de un hogar en Honduras es de apenas USD 4,959 para alguien con educación primaria, USD 8,235 para alguien con educación secundaria y USD 15,862 para alguien con educación terciaria.

²⁶ Andres Ham (2020), "Impacto Social y Económico del COVID-19 y opciones políticas para Honduras", Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo.

que, en general, ha concluido que los ingresos por remesas reducen la participación de la fuerza laboral en el Triángulo Norte.²⁷

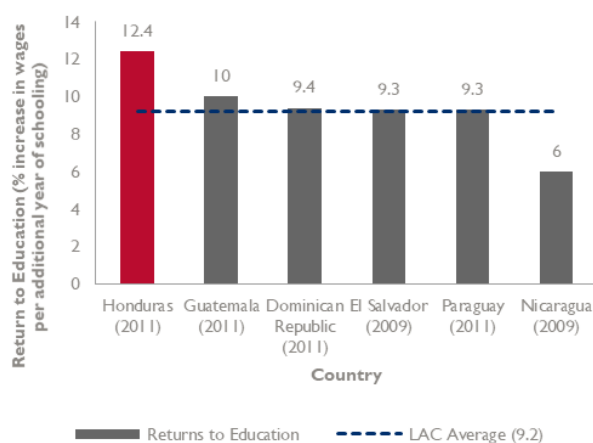
También hay evidencia que sugiere que la migración aumenta los salarios dentro del país. El análisis de la OCDE encontró que el aumento de la migración desde Honduras, después del huracán Mitch, se asoció con un aumento del 10 % en los salarios promedio durante el mismo período de tiempo.²⁸ Más recientemente, una encuesta del 2020 de propietarios de empresas privadas en Honduras señaló que la dificultad que las empresas mayormente encuentran al momento de contratar trabajadores, eran las expectativas salariales, que eran más altas de las que la empresa podía ofrecer.²⁹ En conjunto, esta evidencia sugiere fuertemente que las remesas y la migración han ejercido una presión al alza sobre los salarios de reserva en Honduras, creando un círculo vicioso de baja competitividad, menor oferta laboral y bajo crecimiento.

5.5 PRUEBAS DE DIAGNÓSTICO

Para evaluar si el capital humano es una restricción vinculante para el crecimiento en Honduras, se llevó a cabo tres pruebas de diagnóstico. Los resultados de estas pruebas se resumen a continuación.

5.5.1 PRUEBA 1: ¿ES ELEVADO EL PRECIO SOMBRA DE ESTA RESTRICCIÓN?

Gráfico 5-12: Rendimiento Monetario de la Educación



Fuente: Montenegro y Patrinos (2014)

Si el capital humano es una restricción para el crecimiento en Honduras, se esperaría que el precio sombra fuera alto. En este caso, el precio sombra se puede definir como los retornos monetarios de la educación. Por lo tanto, si el capital humano es una restricción, se esperaría ver altos retornos monetarios a la educación, ya que la demanda de trabajadores educados supera la oferta.

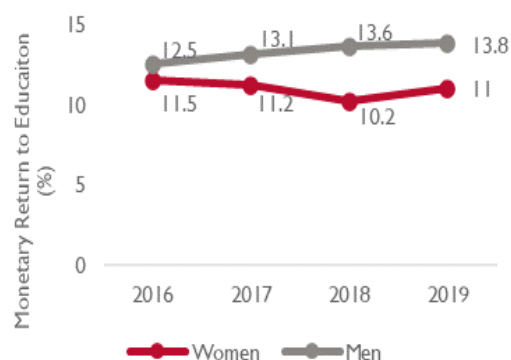
²⁷ Ver, por ejemplo, Liliana D. Souza y Andres Garcia-Suaza (2018), “Remesas y Oferta Laboral en el Triángulo Norte”, Banco Mundial.

²⁸ Jason Gagnon (2011), “¿Te quedas con nosotros? El impacto de la migración en los salarios de Honduras”, OCDE Documentos de Trabajo del Centro de Desarrollo.

²⁹ UNAH-IIES, COHEP y USAID/Honduras (2020), “Diagnóstico de los Sistemas de Mercado de Honduras”

En el caso de Honduras, se halló que los retornos de la educación muestran ser, de hecho, bastante altos. Los datos sobre estimaciones comparables internacionalmente de los retornos de la educación muestran que Honduras tiene mayores retornos monetarios a la educación que cualquiera de los países comparados, con 12,4 puntos porcentuales en salarios incrementados por año adicional de escolaridad. El análisis de datos salariales más recientes utilizando encuestas de hogares señala una tasa de retorno de la educación similar en el 2019, con 12,9 puntos porcentuales por año adicional de educación. Estos altos rendimientos proporcionan pruebas convincentes de la existencia de una escasa oferta de trabajadores educados en relación con la demanda del mercado.

Gráfico 5-13: Rendimiento Monetario de la Educación por Género



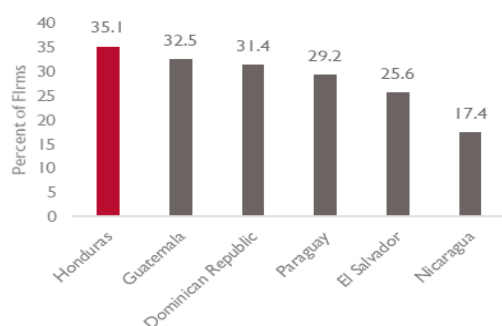
Fuente: EPHPM 2016-2019

Sin embargo, estos retornos a la educación no se comparten por igual. Las mujeres obtienen retornos de la educación sustancialmente más bajos (aunque aún altos en relación con los promedios regionales) en comparación con los hombres. Además, la brecha en los retornos de la educación se ha ampliado entre 2016 y 2019, lo que sugiere que las barreras para la plena participación de las mujeres en la fuerza laboral y el acceso a empleos de alta calidad han empeorado, en lugar de mejorar. Dado que las mujeres tienen resultados educativos promedio similares a los de los hombres, tanto en términos de conclusión como de puntajes de exámenes, estos hallazgos sugieren que los factores estructurales, sociales o culturales pueden estar en juego para evitar que las mujeres obtengan todos los beneficios de su educación.

5.5.2 PRUEBA 2: ¿SE OBSERVAN INTENTOS INDIVIDUALES PARA ELUDIR LAS RESTRICCIONES?

Si el capital humano es un obstáculo para el crecimiento, también deberíamos observar que los individuos reconocen e intentan superar esta limitación. Los resultados de la encuesta de empresas del Banco Mundial de 2016 muestran que las empresas privadas de Honduras reconocen que el capital humano es un problema importante: Honduras tiene el porcentaje más alto de empresas que enumeran la "mano de obra inadecuadamente educada" como una restricción "importante" o "grave" para hacer negocios entre todos los países de comparación, con un 35%.

Gráfico 5-14: Porcentaje de empresas que identifican a la fuerza laboral con educación inadecuada como una restricción importante



Fuente: Encuesta de Empresas del Banco Mundial

Las empresas parecen tomar una variedad de medidas para eludir esta restricción. Si bien en la Encuesta de Empresas del 2016 se encontró que un porcentaje sustancial (47 %) de las empresas informan que brindan capacitación a los empleados (lo que coloca a Honduras en el medio de los países comparados); una encuesta más reciente realizada en el 2020 por la Universidad Nacional Autónoma de Honduras (UNAH) encontró que el 76 % de las empresas en Honduras brindan algún tipo de capacitación a los empleados, lo que colocaría a Honduras muy por encima del promedio de los comparados. Sin embargo, gran parte de esta

capacitación se centró en los procedimientos de seguridad de COVID-19.³⁰

El hecho de que Honduras no registre un mayor porcentaje de empresas que brindan capacitación interna a los empleados probablemente se deba a que las empresas dependen de la capacitación técnica y vocacional brindada a través del INFOP, el cual obtiene la mayor parte de su financiamiento a través de contribuciones de empresas privadas. De hecho, si bien los datos sobre los estudiantes de INFOP son limitados, los datos disponibles sugieren que muchas empresas privadas usan INFOP en lugar de programas de capacitación internos: solo el 11 % de los programas existentes de INFOP están dirigidos a quienes ingresan al mercado laboral, y la mayoría (87 %) de los estudiantes en INFOP están empleados actualmente.³¹ Aunque no es específico de INFOP, la encuesta de sistemas de mercado de la UNAH encontró que el 86 % de las empresas en Honduras utilizaron capacitación de fuerza laboral externa en el último año. Lamentablemente, no se dispone de datos más detallados sobre el contenido de la formación exigida por los empleadores y es posible que se requieran más estudios para identificar las habilidades específicas que actualmente demanda el sector privado.

Más allá de la capacitación, existe cierta evidencia anecdótica de que las empresas pueden subcontratar ciertos trabajos altamente calificados a trabajadores en otros países de la región, como Costa Rica y Nicaragua. Sin embargo, debido a las limitaciones de los datos, este fenómeno no se puede cuantificar.

5.5.3 PRUEBA 4:¿LAS EMPRESAS MÁS PERJUDICADAS POR LA RESTRICCIÓN OBTIENEN PEORES RESULTADOS QUE LAS EMPRESAS MENOS PERJUDICADAS POR LA RESTRICCIÓN?

Finalmente, si el capital humano está limitando el crecimiento económico en Honduras, esperaríamos ver evidencia de que las empresas que requieren menos trabajadores o menos trabajadores calificados (es decir, menos intensivas en capital humano) se desempeñan mejor que las empresas que son más intensivas en capital humano. Para el propósito de esta prueba, se examinó el crecimiento en el sector de exportaciones de alta tecnología de Honduras, como un indicador de los sectores intensivos en capital humano en general. Como se muestra a continuación, Honduras exporta menos bienes de alta tecnología como porcentaje del PIB de lo que se esperaría para un país de su nivel de ingresos. Además, Honduras exporta menos bienes de alta tecnología como porcentaje de todas las exportaciones de manufacturas que todos los países comparados, con la excepción de Nicaragua. Si bien hay muchos factores económicos que pueden contribuir a la canasta de exportaciones de un país, la evidencia sugiere que la baja dotación de capital humano de Honduras puede estar limitando el crecimiento en las industrias intensivas en capital humano.

6. RIESGOS MACROECONÓMICOS

Los riesgos macroeconómicos pueden presentarse como una restricción vinculante para el crecimiento cuando reducen de manera sustancial la capacidad de la empresa privada de obtener retornos en sus inversiones. Esto puede ocurrir a través de dos canales: ya sea por las situaciones y políticas actuales, o por expectativa a riesgos en el futuro. El primero es más sencillo: una mala gestión macroeconómica podría provocar la reducción del rendimiento a la inversión por medio de la inflación, el incumplimiento de pago a la deuda pública, crisis del sector financiero, o el colapso de un tipo de cambio artificialmente sobrevalorado, entre otros escenarios. Del mismo modo, la mera expectativa de que estos riesgos se

³⁰ UNAH-IIES, COHEP, y USAID/Honduras (2021), “Diagnóstico de los Sistemas de Mercado en Honduras”

³¹ Veronica Michel e Ian Walker (2019), “Diagnóstico de Empleos en Honduras”

produzcan en el futuro podría ser suficiente para disuadir a los inversionistas de iniciar nuevas empresas o ampliar las existentes, dada la expectativa de menor rentabilidad a futuro.

Hay pocos indicios de que el entorno macroeconómico de Honduras sea una restricción vinculante para el crecimiento. A pesar de que en este capítulo sólo se realizan algunas pruebas formales para diagnosticar el crecimiento, la salud general de los indicadores macroeconómicos es clara: a pesar de los choques debidos a propagación y las medidas de contención del COVID-19 en 2020, las políticas fiscales y monetarias, así como los problemas del sector externo, parecen estar relativamente bien manejados. En relación con el grupo comparativo de países, el déficit fiscal del gobierno hondureño es pequeño, la deuda del gobierno aumentó, pero no de manera drástica, la inflación y la volatilidad del tipo de cambio se mantuvieron bajas, las reservas extranjeras son suficientes y las remesas demostraron ser resistentes a la pandemia. Además de estos resultados generalmente positivos, todas las pruebas formales de diagnóstico del crecimiento realizadas en este capítulo indican que los riesgos macroeconómicos no son un obstáculo para el crecimiento.

6.1 POLÍTICA FISCAL

Al igual que otros países alrededor del mundo, Honduras se vio expuesta a graves choques fiscales debido a la propagación del COVID-19 y las subsecuentes medidas de contención. Los ingresos del gobierno se redujeron debido a la disminución de la actividad económica, mientras que los gastos fiscales se incrementaron para poder hacer frente a las necesidades sanitarias y económicas de la pandemia; y por las secuelas de los huracanes Eta e Iota. Si bien a algunos les preocupa que estos factores sumados a las presiones políticas por ser año electoral comprometan la sostenibilidad fiscal en 2021 (EIU 2020), el FMI ha seguido viendo las perspectivas fiscales a medio plazo de manera favorable dado el compromiso del gobierno hondureño de mantener su credibilidad fiscal (FMI 2020, pág. 10). Además, para los propósitos de este diagnóstico de crecimiento, se toman en cuenta las restricciones vinculantes actuales, no la posibilidad de que algo pueda convertirse en una restricción en el futuro.

A partir del 2020, los ingresos públicos de Honduras como porcentaje del PIB, son más altos que los del grupo comparativo de países, excepto por Nicaragua (Gráfico 6-1). Los ingresos se han mantenido estables entre 30-32% del PIB desde el 2013, habiendo incrementado los impuestos aproximadamente de un 50% a un 60% del total de los ingresos, sin contar con los impuestos del año 2020. Los impuestos sobre bienes y servicios representan la mayor parte de la recaudación fiscal, mientras que la recaudación del impuesto sobre la renta aumentó de forma constante del 5.2% del PIB en 2013 a 6.3% en 2018, antes de volver a caer a partir de 2019. (gráfico 6-2)

Gráfico 6 1: Ingresos públicos (Administración Pública)

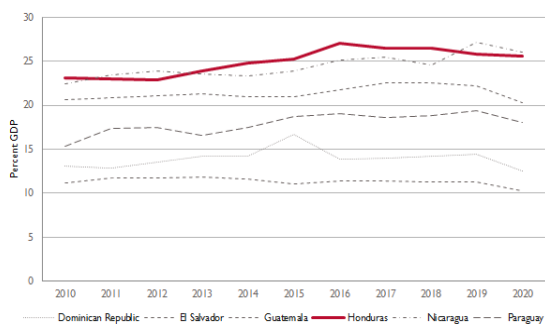
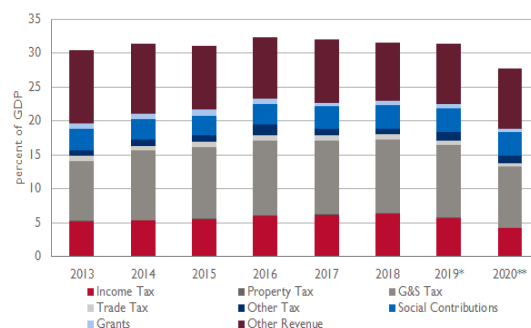


Gráfico 6 2: Ingresos Públicos (Sector Público no Financiero)



Fuente: 6.1 - FMI, *Perspectivas de la Economía Mundial* (octubre 2020). 5.2 - IMF, *Varios Documentos* (2016, 2018, 2019 Artículo IV Reportes, dic. 2020 SBA/SCF 3rd Revisión), Estado de Operaciones del Sector Público No Financiero.

Nota: Los totales no están alineados debido a la diferencia en definiciones entre la administración pública y el sector público no financiero.

*Preliminar **Proyección administración

Mientras tanto, el gasto público se ha elevado, pero de manera estable, con una proporción cada vez menor destinada para salarios. El gasto público (sector público no financiero, que incluye las empresas estatales autónomas) se ha estabilizado en cerca del 32% del PIB en los últimos años, debajo del 38% en que se encontraban en el 2013, cuando comenzó la consolidación fiscal (es decir, la reducción de la deuda y el déficit). La remuneración a los empleados ha disminuido del 14% del PIB en 2013 al 11-12%, y la compra de bienes y servicios también ha bajado ligeramente. Los beneficios sociales han aumentado marginalmente, pasando de un promedio del 3.4% del PIB (2013-2014) al 3.9% en 2015-2020.

Gráfico 6 3: Gasto público (Administración Pública)

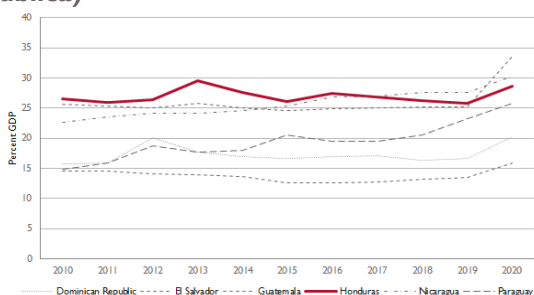
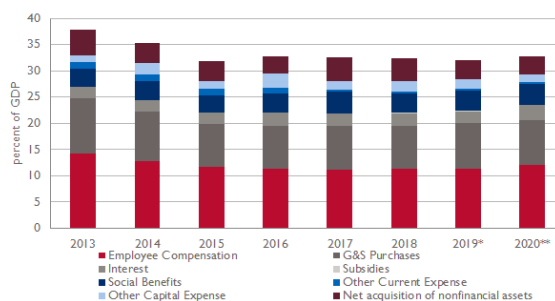


Gráfico 6 4: Gasto público (Sector Público no Financiero)



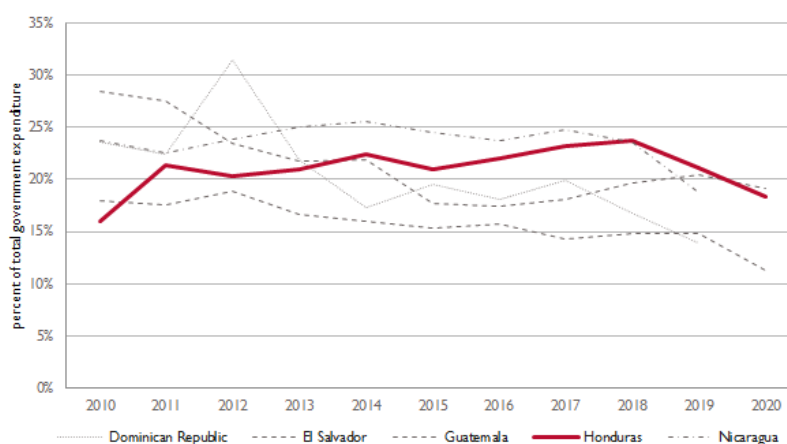
Fuente: 5.3 - FMI, *Perspectivas de la Economía Mundial* (octubre 2020). 5.4 - IMF, *Varios Documentos* (2016, 2018, 2019 Artículos IV Reportes, dic. 2020 SBA/SCF 3rd Revisión), Estado de Operaciones del Sector Público No-Financiero.

Nota: Los totales no están alineados debido a la diferencia en definiciones entre la Administración Pública y el Sector Público no Financiero.

*Preliminar **Proyección

Durante la preparación de este estudio, varias partes interesadas indicaron su preocupación por el hecho de que el gobierno ha estado invirtiendo muy poco en proyectos de largo plazo y demasiado en gastos corrientes, como ser los salarios de los trabajadores del sector público. Sin embargo, Honduras parece tener uno de los porcentajes más altos de gastos de capital como porcentaje del gasto público total, entre el grupo comparativo de países (Gráfico 6-5). Esto es una buena señal para las perspectivas de crecimiento futuro, ya que los gastos de capital que mejoran la productividad, como la infraestructura, pueden aumentar el crecimiento potencial.

Gráfico 6-5: Gasto de Capital (% del Gasto Público)



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA)

6.1.1 DEUDA PÚBLICA, PRUEBA 2: ¿LOS CAMBIOS EN LA RESTRICCIÓN PRODUCEN MOVIMIENTOS SIGNIFICATIVOS EN LA FUNCIÓN OBJETIVO?

Una política fiscal excesivamente expansiva, como ser las bajas en impuestos o el aumento del gasto público, puede resultar en el aumento a los niveles de deuda. Los niveles excesivos de deuda, a su vez, pueden provocar una serie de resultados negativos como ser: la inflación, la falta de pago, y la incapacidad del sector privado de acceder a crédito, entre otros. Por ello, aquí examinamos si la deuda pública está correlacionada con el crecimiento del PIB. Utilizando datos anuales de 2000-2020 de la deuda como porcentaje del PIB y el crecimiento de este. Encontramos un coeficiente de correlación de Pearson de 0.18, lo que indica que no hay una relación fuerte entre estas dos variables. Este es el resultado esperado si la política fiscal no es un obstáculo para el crecimiento económico. También, esto es consistente con la evaluación del FMI de julio de 2019 donde indican que en general el riesgo de Honduras de tener problemas con la deuda es bajo (FMI y AIF 2019). Dicha evaluación no ha sido revisada para tomar en cuenta la situación del COVID-19 (FMI 2020, pág. 15).

6.2 POLÍTICA MONETARIA

La política monetaria juega un papel fundamental en el manejo adecuada de variables macroeconómicas como la inflación, el tipo de cambio y la reserva de divisas. Una política monetaria mal manejada podría provocar la expropiación de los beneficios del sector privado y el aumento de los costos en los hogares. En Honduras, el Banco Central de Honduras es la institución encargada de manejar la política monetaria.

De la misma manera, los riesgos macroeconómicos generales y la inflación pueden reducir el rendimiento de una inversión al disminuir la capacidad de la empresa privada de internalizar sus beneficios. Más concretamente, la volatilidad de los precios o el aumento significativo al nivel de precios, pueden elevar el costo de los insumos para los productores y reducir el poder adquisitivo de los consumidores. A la inversa, baja inflación puede hacer que los consumidores esperen que los precios bajen en el futuro, reduciendo la actividad económica. Por ello, la mayoría de los bancos centrales de todo el mundo tienen como meta tener niveles de inflación bajos y estables. En este caso, Honduras está alineado con la norma internacional, apuntando a un rango de inflación de 3 a 5 por ciento anual, como se ve en la Gráfico 6.9 a continuación.

Aunque la inflación de los precios al consumidor se encuentra en el extremo superior de los comparados, se ha mantenido relativamente estable (Gráfico 6-6). Esta estabilidad también puede verse en la baja volatilidad año con año de la inflación, que fue la segunda más baja entre el grupo comparativo de países en la última década (Gráfico 6-7). Sin embargo, este nivel de inflación agregada oculta varias tendencias subyacentes interesantes, especialmente en lo que se refiere a la respuesta al COVID-19. Con el choque presentado por el COVID-19 en 2020, las diferentes categorías de bienes y servicios experimentaron trayectorias de precios variadas, que van desde una severa volatilidad de los precios en el transporte, un rápido aumento de los precios en salud, una ralentización de la velocidad de aumento de los precios en la educación, o una disminución gradual de los precios en la comunicación (Gráfico 6-8).

Gráfico 6-6: Inflación de Precios de Consumo

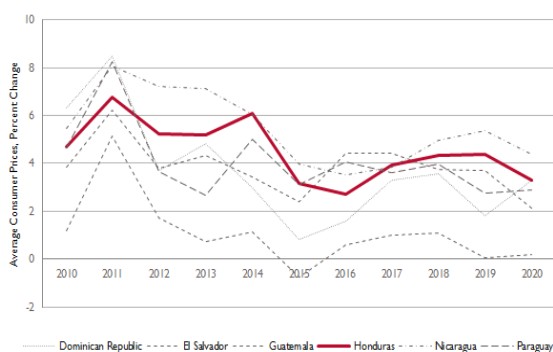
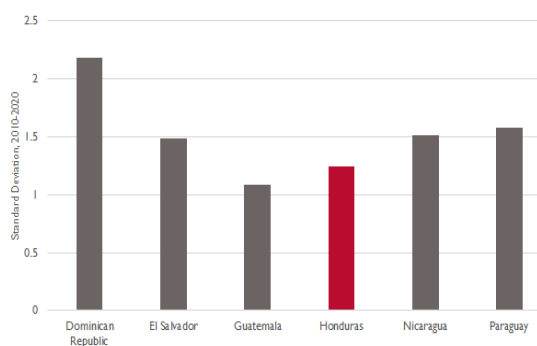
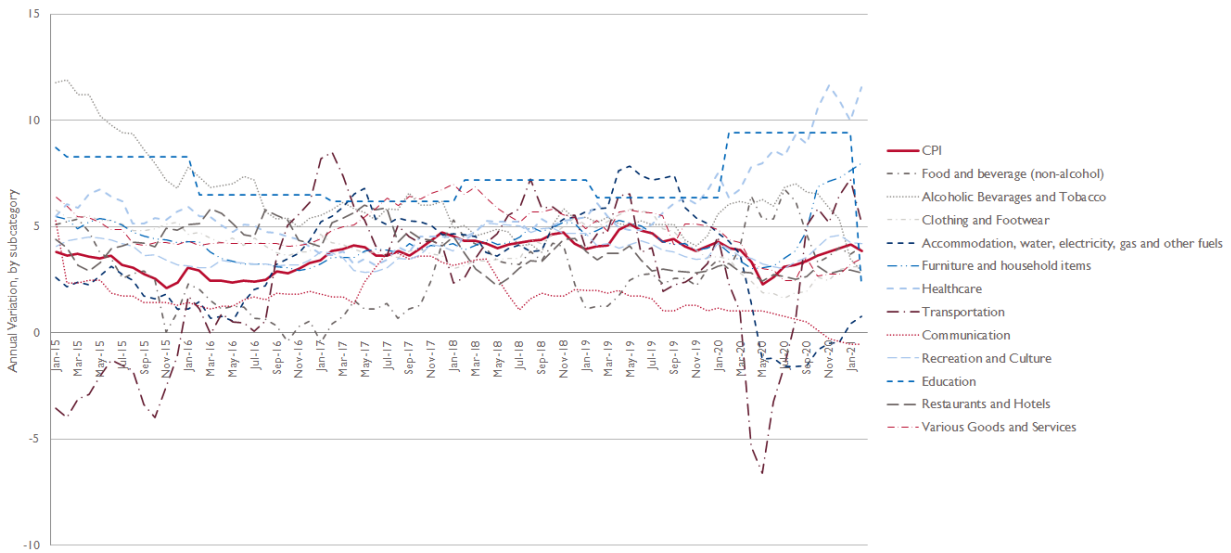


Gráfico 6-7: Volatilidad de la Inflación



Fuente: FMI, *Perspectivas de la Economía Mundial* (octubre 2020)

Gráfico 6-8: Inflación (Variación Anual) por Grupo de Bienes y Servicios



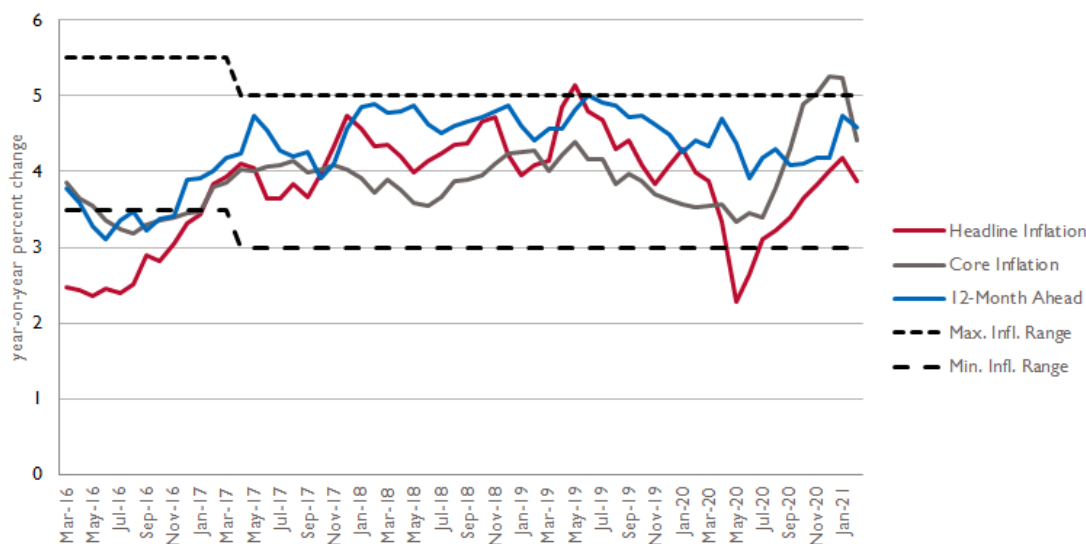
Fuente: Banco Central de Honduras (BCH), Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA)

Nota: El índice de Precios al Consumidor (IPC) de la canasta representativa de bienes y servicios no se ha sido actualizado por el BCH desde 1999.

6.2.1 INFLACIÓN, PRUEBA 1: ¿ES ELEVADO EL PRECIO SOMBRA DE LA RESTRICCIÓN?

Para examinar si el precio sombra de la restricción es elevado, se evalúa la inflación (en este caso, el precio sombra) con respecto a las propias metas de inflación del Banco Central. Si el Banco Central sobrepasara sus metas de inflación, sería un indicio de que la política monetaria se está administrando de manera inadecuada, causando problemas en la inversión del sector privado. En cambio, vemos que el Banco Central ha sido capaz de mantener de forma fiable tres medidas diferentes de inflación dentro de su rango meta del 3 al 5 por ciento, con muy pocas pequeñas excepciones. En combinación con los datos de referencia sobre la volatilidad de la inflación, los resultados indican que la política monetaria no es un obstáculo para el crecimiento.

Gráfico 6-9: La Inflación y la Expectativa de Inflación en Honduras, con el Rango Meta del Banco Central



Fuente: Banco Central de Honduras

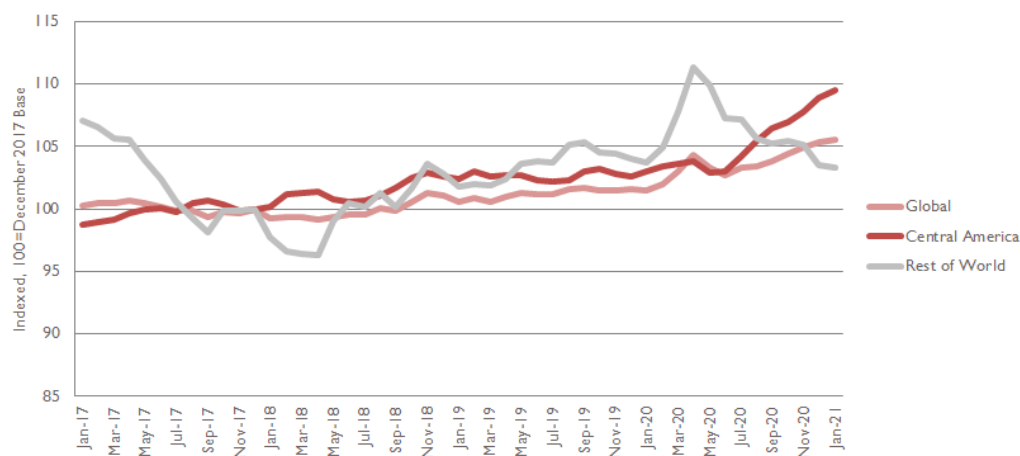
6.2.2 INFLACIÓN, PRUEBA 2: ¿PRODUCEN LOS MOVIMIENTOS DE LAS RESTRICCIONES MOVIMIENTOS SIGNIFICATIVOS EN LA FUNCIÓN OBJETIVA?

Para examinar si la política monetaria restringe el crecimiento económico, examinamos la correlación entre la inflación y el crecimiento del PIB. Si la inflación es una restricción vinculante, esperaríamos ver una fuerte correlación negativa entre la inflación y el crecimiento. En cambio, utilizando datos anuales del 2000-2020, encontramos un coeficiente de correlación de Pearson de 0.41, lo que indica que en cambio, existe una correlación positiva moderada entre las dos variables, lo que proporciona una prueba más de que la política monetaria no es una restricción vinculante.

6.2.3 TASA DE CAMBIO, PRUEBA 1: ¿ES EL PRECIO SOMBRA UNA RESTRICCIÓN ELEVADA?

Otro aspecto de la política monetaria es el tipo de cambio, si la política monetaria fuera una restricción vinculante, esperaríamos ver problemas con el tipo de cambio (en este caso, el "precio sombra"), como ser una depreciación rápida, volatilidad significativa o la persistente sobrevaloración debido al agotamiento de las reservas. Aunque el tipo de cambio se ha ido depreciando gradualmente en los últimos años (Gráfico 6-10, línea roja clara), hasta el 2020 se ha ido apreciado ligeramente en relación con el dólar estadounidense. Por lo tanto, esta prueba proporciona una confirmación más de que la política monetaria no es una restricción vinculante para el crecimiento. En general, el FMI ha considerado que la política monetaria del Banco Central es acomodativa y apoya los esfuerzos de transición hacia un régimen cambiario más flexible. (FMI 2020, págs. 14, 21)

Gráfico 6-10: Índice de Tasa de Cambio Real



Fuente: Banco Central de Honduras, Índice de tasa de cambio efectivo real, enero 2021.

En pequeñas economías abiertas, las reservas de divisas extranjeras son esenciales para gestionar los riesgos macroeconómicos, incluyendo el tipo de cambio, la deuda externa y las cuentas corrientes. En relación con el grupo comparativo de países, Honduras empezó el 2020 con una posición de reservas envidiable, que proporcionó un amortiguador crítico contra el choque del COVID-19. Medido tanto en meses de importaciones (más de 5) como en porcentaje de la deuda externa (casi el 60%, el más alto entre el grupo comparativo de países), las reservas han crecido considerablemente desde 2012-2013. A pesar de la pandemia, el FMI proyectó cierta acumulación adicional de reservas en el 2020 (FMI 2020, pág. 20). Esta continua acumulación de reservas indica que las reservas no se están utilizando excesivamente para apuntalar o manipular el tipo de cambio.

Gráfico 6-11: Reservas Totales, en Meses de Importaciones

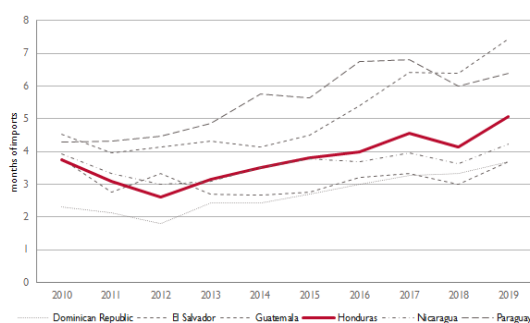
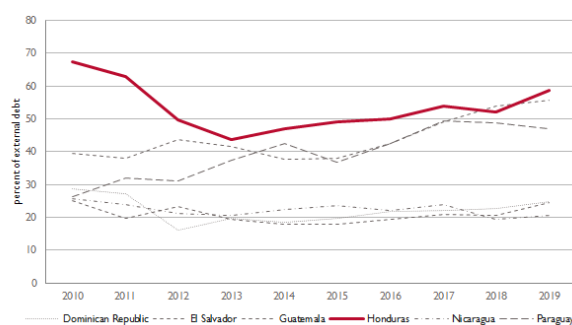


Gráfico 6-12: Reservas Totales, como Porcentaje de la Deuda Externa



Fuente: Banco Mundial, Indicadores de Desarrollo Mundiales

6.3 ASUNTOS DEL SECTOR EXTERNO

Honduras ha tenido durante décadas, un constante déficit de cuenta corriente, lo que significa que, en términos generales, gasta más dinero en importaciones de lo que gana con las exportaciones o las remesas. Entre el 2014 y 2019, el déficit promedio fue de -3.9% (gráfico 6-13), el segundo más alto entre el grupo comparativo de países; aunque se ha reducido en los últimos años y totalizó solo el -1.4% del PIB en el

2019. Se prevé que la cuenta corriente se reducirá aún más en el 2020, debido a la mejora de en los términos del comercio por al alza de los precios del café y la reducción de los precios del petróleo, junto con la impresionante resistencia de las remesas (FMI 2020, pág. 20). Sin embargo, por lo general, el comercio ha resultado ser un negativo neto para la cuenta corriente debido al bajo rendimiento de las exportaciones descrito en los capítulos sobre el crecimiento económico y las deficiencias del mercado.

Gráfico 6-1: Déficit de Cuentas Corrientes, Porcentaje de 6-años (2014 - 2019)

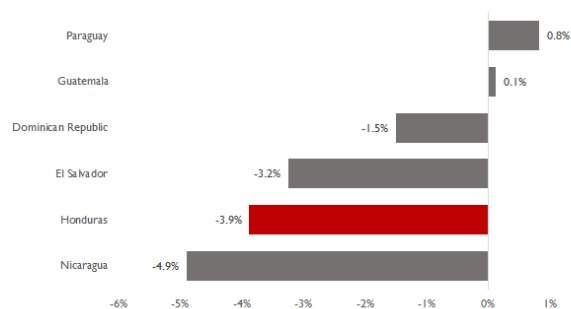
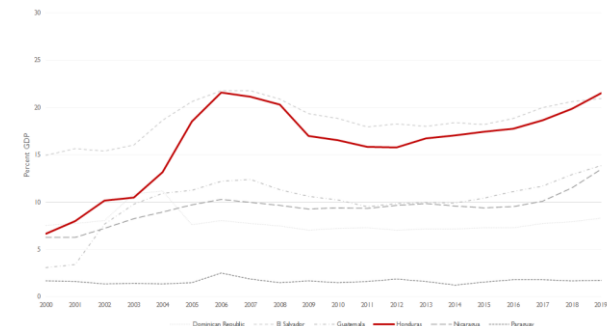


Gráfico 6-2: Remesas Personales Recibidas, Porcentaje del PIB



Fuente: Banco Mundial, Indicadores de Desarrollo Mundial

A pesar de la disminución y la relativa falta de diversificación de las exportaciones, el déficit por cuenta corriente se ha mantenido manejable gracias a un factor: las remesas. Las remesas de los hogares privados son extremadamente altas y cubren una parte sustancial del déficit de la cuenta corriente. Alcanzando aproximadamente el 22 por ciento del PIB en 2019 (grafico 6-14), los ingresos por remesas en Honduras no sólo son más altos que los ingresos de todo el grupo comparativo de países, sino que representan el quinto nivel más alto del mundo (Banco Mundial, IDM). De particular importancia para la no vinculación del sector externo, estos ingresos parecen ser resistentes a los choques, disminuyendo el riesgo de depender muy fuertemente de esta fuente particular de divisas. Cuando se decretaron los cierres por COVID-19 en Estados Unidos y otros países de destino de los migrantes hondureños, sofocando a los sectores de servicios en esos países, las remesas, como era de esperar, cayeron bruscamente entre los meses de marzo y abril de 2020. Sin embargo, también se recuperaron muy rápidamente durante el verano y el otoño y alcanzaron niveles récord en el mes de marzo del 2021 (FMI 2020, págs. 5, 20 y Banco Central de Honduras, Balanza Cambiaria).

7. RIESGOS MICROECONÓMICOS

La presencia de riesgos microeconómicos puede provocar bajos niveles de demanda de inversión privada en una economía. Los riesgos microeconómicos se consideran un tipo de fracaso gubernamental que se refleja a nivel de las empresas. En este caso, los actores económicos no pueden apropiarse de beneficios de sus actividades en una proporción que sea lo suficientemente grande, para que valga la pena dedicarse a ellas. Los riesgos microeconómicos abarcan varios y diferentes aspectos del ámbito empresarial, como el entorno propicio para las empresas, el acceso a la tierra y la delincuencia y seguridad.

Existe fuerte evidencia de dos riesgos microeconómicos como restricciones vinculantes para el crecimiento en Honduras: 1) Alto nivel de delincuencia y la inseguridad, y 2) el entorno normativo oneroso que genera altos costos administrativos para las empresas. En este capítulo se ofrece una breve descripción de ambas restricciones, se describen las cuatro pruebas de diagnóstico aplicadas a cada una de ellas y se analiza brevemente las implicaciones a la inclusión asociadas con cada una de ellas. El capítulo termina con un breve análisis de las restricciones microeconómicas no vinculantes y los datos utilizados para llegar a estas conclusiones.

7.1 CRIMEN E INSEGURIDAD

La presencia endémica del crimen y los problemas de inseguridad son un lastre importante en el entorno empresarial de un país. La inseguridad y la delincuencia aumentan los riesgos y los costos que deben cargar las empresas y limitan el rendimiento económico. El crimen y la inseguridad son una restricción vinculante para el crecimiento en Honduras. Su precio en la sombra es alto, y hay pruebas claras de que las empresas afectadas por estas limitantes tienen menos capacidad de sobrevivir y prosperar. Aunque las pruebas de derivación y de impulso-respuesta ofrecen pruebas un poco menos claras, siguen sugiriendo ampliamente que el crimen y la seguridad son restricciones vinculantes.

7.1.1 EJERCICIO DE EVALUACIÓN COMPARATIVA

Antes de aplicar las cuatro pruebas de diagnóstico, realizamos un ejercicio de evaluación comparativa para determinar el desempeño de Honduras ante el grupo comparativo de países. En términos generales, Honduras es uno de los países más violentos de América Latina, en la última década, Honduras se ha desempeñado pobremente según los datos de la mayoría de los índices y medidas de crimen e inseguridad al compararlo con el grupo comparativo de países. Esto vale la pena resaltar, dada la severidad del crimen endémico, y los retos en términos de seguridad que tiene América Latina.

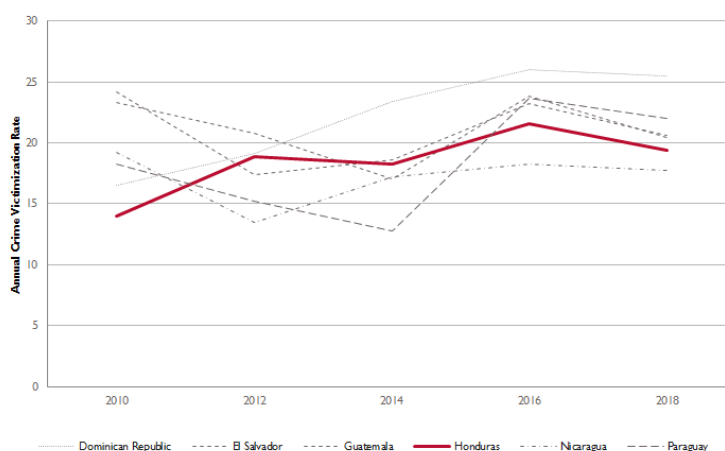
Gráfico 7-1: Homicidios Intencionales en Honduras y Grupo Comparativo de Países



Aunque el índice de homicidios ha bajado de su tasa más alta en el 2011, de 84 homicidios por cada 100.000 habitantes, a 39 homicidios por cada 100,000 habitantes en el año 2018 (Quinta más alta del mundo según los Indicadores de Desarrollo Mundial del Banco Mundial). El crimen violento en Honduras sigue siendo elevado. A pesar de esta mejora, Honduras sigue teniendo la segunda tasa de homicidios más alta el grupo comparativo de países, estando solamente por debajo de El Salvador.

Gráfico 7-2: Índice de Victimización por Crímenes en Honduras y Grupo Comparativo de Países

Además de los altos niveles de homicidios, Honduras también se enfrenta a retos relacionados con otros tipos de crímenes, como ser: robos, hurtos, agresiones, chantajes, fraudes, extorsiones y amenazas violentas. Según datos de la encuesta del Barómetro de las Américas del Proyecto de Opinión Pública de América Latina (LAPOP), anualmente, aproximadamente 1 de cada 5 hondureños es víctima del crimen. Aunque la tasa de victimización por crímenes en Honduras está más alineada con las del grupo comparativo de países, que la tasa de homicidios intencionales; el índice de criminalidad en Honduras ha tendido al alza desde el 2010, el primer año en que encuentran datos.



Usualmente, la simple comparación con otros países es suficiente para situar un país de interés en el contexto adecuado. Sin embargo, en el caso de Honduras en el tema de crimen y seguridad, adoptar una perspectiva más global resulta ser más iluminador. Si bien es cierto que el crimen violento se ha reducido en Honduras, y sus tasas de victimización por crimen son parecidas al grupo comparativo de países, una mirada a las clasificaciones mundiales de crimen y seguridad resaltan el difícil entorno en el que se encuentran todos estos países. La idea de que Honduras está dentro del promedio del grupo comparativo de países se vuelve menos importante cuando todos los países con que se compara se ven especialmente afectados por una limitante potencial, como es en este caso el crimen y la seguridad.

Tabla 7-1: Rango de Crimen y Seguridad de Honduras dentro del Contexto Global

RANGO DE COMPETITIVIDAD GLOBAL DE HONDURAS	RANGO 2019, DE 141 PAÍSES	RANGO 2009, DE 133 PAÍSES
Índice General de Seguridad	137	N/A
Subíndice de Crimen Organizado	136	124
Tasa de Homicidio	138	N/A
Subíndice de Confianza en el Servicio Policial	124	111
Costos A Las Empresas Relacionados con el Crimen y la Violencia	N/A	123

Fuente: Foro Económico Mundial

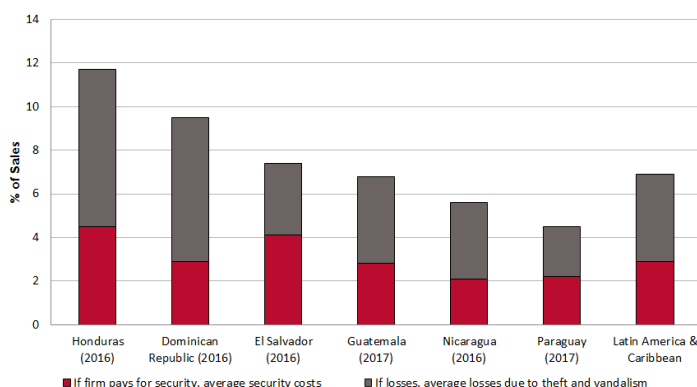
Durante más de diez años, el Informe de Competitividad Global del Foro Económico Mundial ha reportado datos sobre el crimen y la seguridad con relación con el clima empresarial general de los países. La tabla 7-1 sitúa los retos de Honduras en materia de crimen e inseguridad en un contexto global. Aunque los índices específicos incluidos han cambiado a lo largo del tiempo, cada subíndice coloca a Honduras como uno de los países con peores resultados a nivel mundial, esta posición se ha mantenido estable a lo largo del tiempo, estando Honduras mal clasificada tanto en el 2019 como en el 2009.

Ahora que se ha conocido la posición general de Honduras dentro de grupo comparativo de países, pasamos a la aplicación de las cuatro pruebas de diagnóstico.

7.1.2 PRUEBA 1: EL PRECIO SOMBRA DEL CRIMEN Y LA INSEGURIDAD

Si el crimen y la inseguridad son una restricción vinculante, entonces el costo a las empresas individuales y a la economía en general, debido a estos problemas, sería elevado. Esto es lo que ocurre tanto a nivel micro como macroeconómico en Honduras.

Gráfico 7-3: Costo Empresarial al Crimen y Seguridad en Honduras y en Grupo Comparativo de Países

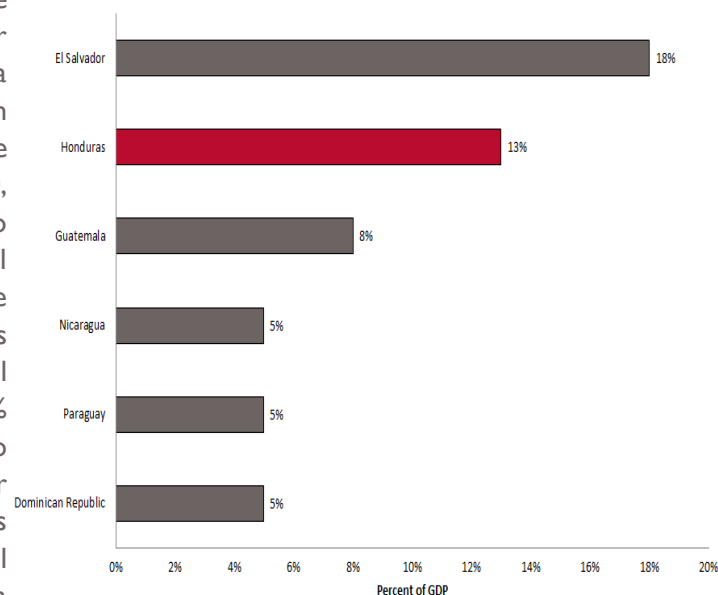


Las empresas hondureñas cargan con costos importantes en seguridad y pérdidas por robo y vandalismo. Según la última Encuesta de Empresas del Banco Mundial, en Honduras, los costos combinados de la seguridad privada y las pérdidas sufridas por robos y vandalismo ascienden al 11.7% de las ventas totales. Nótese que esto incluye sólo los costos directos de la delincuencia y la inseguridad. Estos costos serían mayores si se incluyeran los costos indirectos,

como el hecho de que las empresas no puedan ampliar sus operaciones en zonas de alta criminalidad. No obstante, estos costos directos por sí solos son más elevados, tanto por componente, como por la suma total, que la de todos los países del grupo comparativo; y es también mayor que el promedio para Latinoamérica y el Caribe. Esto sugiere que las empresas hondureñas pagan un precio sombra extremadamente alto, debido a los altos índices de criminalidad e inseguridad en el entorno en que operan.

Gráfico 7-4: El Impacto Económico del Conflicto y la Violencia en Honduras y Grupo de Países Comparados

A medida que los costos empresariales por el crimen e inseguridad se van sumando, estos resultan también ser costos agregados significativos para la economía hondureña. Muchos estudios a lo largo de los años han intentado cuantificar el impacto agregado del crimen e inseguridad en la economía de Honduras (Plotnikov 2020, BID 2017), y cada uno de ellos muestra un costo significativo general a la tasa y niveles de crecimiento del PIB y su persistencia a lo largo del tiempo. Como se muestra la Gráfico 7-4, utilizando los datos más recientes disponibles del 2019 del Instituto de Economía y Paz; el impacto del crimen y violencia impone un costo del 13% del PIB a la economía hondureña. Esta cifra es la número 20 más alta del mundo, detrás solamente de El Salvador entre los países del grupo comparativo. Además, es probable que esta cifra sea una subestimación del verdadero costo económico del crimen en Honduras, ya que se centra únicamente en violencia y conflicto y no en otros tipos de crímenes no violentos.

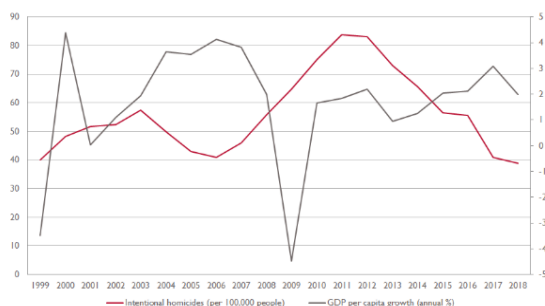


Tomadas de manera conjunta, ambas medidas demuestran un alto precio sombra por el crimen e inseguridad en Honduras en relación al grupo de países de referencia; lo que sugiere la presencia de una restricción vinculante. Dado que todos los países comparados operan en un entorno complejo de inseguridad, el hecho de que Honduras destaque entre ellos es una prueba especialmente convincente de que la delincuencia y la seguridad son una limitante.

7.1.3 PRUEBA 2: RELACIÓN ENTRE EL CRIMEN E INSEGURIDAD Y LOS RESULTADOS ECONÓMICOS AGREGADOS

Si la delincuencia y la inseguridad son una restricción, entonces cambios significativos en el entorno del crimen e inseguridad, deberían resultar en un cambio visible en los principales indicadores de resultados económicos, como el crecimiento del PIB o los niveles de inversión del sector privado.

Gráfico 7-5: PIB per capita and intentional homicides in Honduras, 1999-2018



En el caso de Honduras, la evidencia para esta prueba no es tan clara, aunque aparentemente hay una correlación negativa entre el crimen e inseguridad y el PIB per cápita.

Según la prueba de diagnóstico de impulso-respuesta, un experimento natural que implica el cambio brusco del estado de una restricción vinculante, debería de haber un efecto visible en el crecimiento de un país a nivel macro. El cambio en la tasa de homicidios entre 2006 y 2018, mencionado anteriormente en el capítulo, proporciona un experimento natural de este

tipo. La Gráfico 7-5 superpone la tasa de homicidio en Honduras con su tasa de crecimiento anual del PIB per cápita entre 1999 y 2018. Aunque la recesión mundial del 2009 es una variable que causa una confusión obvia durante ese período, la examinación visual sugiere que (aparte del 2009) el crecimiento del PIB per cápita parece ser mayor durante los períodos con menores tasas de homicidio, como se ven en el 2003 y 2008 y del 2013 al 2018.

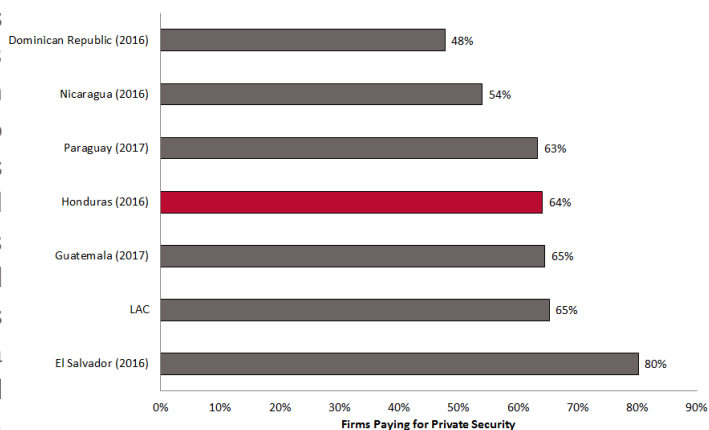
Realizamos un examen más cuantitativo de esta relación analizando un gráfico de dispersión de los datos posteriores a 2009 incluido en la Figura 6.4, que indica una correlación negativa y un R2 de 0,25. Esto no contradice la relación inversa esperada entre los niveles de delincuencia violenta y las tasas de crecimiento del PIB. La evidencia de que el crimen y la seguridad es una restricción vinculante es aún menos clara en la prueba 2 que en la prueba 1. Mientras que el desempeño económico en Honduras está moderadamente correlacionado de manera negativa con la delincuencia violenta; la recesión económica mundial del 2009 distorsionó el experimento natural del aumento de la tasa de delincuencia violenta en Honduras durante el período en cuestión. Esta situación permitió solamente demostrar que hay una correlación negativa más amplia entre las dos variables. Sin embargo, a pesar de esto, la evidencia presentada en esta subsección ciertamente **no** sugiere que el crimen e inseguridad no sean una restricción; especialmente cuando se compara con la totalidad de la todas la evidencia disponible.

7.1.4 PRUEBA 3: INTENTOS DE ELUDIR LOS RETOS DEL CRIMEN E INSEGURIDAD

Si el crimen e inseguridad son una restricción vinculante para el crecimiento en Honduras, los actores de la economía tomarán medidas para evitar o mitigar sus efectos. **En Honduras, encontramos evidencia de que los actores económicos están tratando de evitar la limitante del crimen y seguridad;** a pesar de que sólo algunas de estas acciones están ocurriendo a tasas mayores en Honduras que en el grupo comparativo de países. En algunos casos, el comportamiento de las empresas en Honduras está alineada con el de las empresas del grupo comparativo de países.

Gráfico 7-6: El Uso de Seguridad Privada en Honduras y en Empresas Comparativas

Según las últimas Encuestas Empresariales del Banco Mundial, las empresas hondureñas utilizan la seguridad privada en tasas similares a las empresas del grupo comparativo de países, y están alineadas con el promedio para América Latina y el Caribe. Aunque en general estas son tasas de uso elevadas, y son más altas que el promedio mundial, lo que sugiere que las empresas hondureñas intentan eludir la limitación de la delincuencia o la inseguridad a un ritmo similar al de otros países de la



región. Sin embargo, como se señaló anteriormente, esta tasa "promedio" de uso de la seguridad privada se produce en medio de una región y grupo comparativo de países que también tienen altos niveles de crimen y violencia. Esto sugiere que tanto Honduras, como el grupo comparativo de países y la región están haciendo grandes esfuerzos para eludir la restricción del crimen y seguridad.

Si bien es cierto que las tasas de uso de seguridad privada en Honduras son similares a las tasas de los países comparados, el número de personal de seguridad privada empleado en Honduras es elevado, especialmente en comparación con el número total de oficiales de la policía. Según el informe del 2018 del Diálogo Interamericano: "A pesar de que el número de guardias de seguridad privada supera el número de los oficiales de policía en todo el mundo, la diferencia es mucho mayor en América Latina. En Brasil, la proporción es de cuatro a uno, en Guatemala es de cinco a uno, y en Honduras hay casi siete guardias privados por cada oficial público."

El estudio del 2017 realizado por el medio de comunicación británico The Guardian con información un poco menos actualizada, también apoya esta conclusión. Señalando que, según sus cálculos, la proporción de personal de seguridad privada por cada oficial de policía en Honduras (aproximadamente 5 a 1) es sustancialmente más alta que la del grupo comparativo de países, con la excepción de Guatemala (aproximadamente 10 a 1). También el reporte señala que el uso de la seguridad privada se ha disparado con el tiempo, y que la industria de la seguridad privada ha crecido "de 116 empresas registradas en el 2007, a más de 700 entre el 2013-2018 a 1,038 en 2017."

Estos datos presentan evidencia de la severidad del reto del crimen y seguridad en Honduras ante el grupo comparativo de países. Aunque las empresas en Honduras y sus comparados utilizan la seguridad privada en proporciones similares, la relación entre el número de agentes de seguridad privada y la policía en Honduras sugiere, que las empresas utilizan la seguridad privada en proporciones más altas. Este hallazgo es apoyado por los altos costos de la seguridad privada mencionados anteriormente en este capítulo.

7.1.5 PRUEBA 4: RENDIMIENTO DIFERENCIAL DE LAS EMPRESAS ANTE EL CRIMEN E INSEGURIDAD

Si el crimen y la inseguridad es una restricción, entonces las empresas que son relativamente menos afectadas por las malas condiciones de seguridad tienen mayor probabilidad de permanecer abiertas y crecer que las empresas cuya actividad está más ligada a un entorno empresarial seguro y de baja criminalidad. En Honduras, los datos sugieren claramente que este es el caso. Las empresas menos afectadas por la delincuencia y la seguridad parecen sobrevivir y prosperar en comparación con las empresas más afectadas por el crimen.

Según las Encuestas Empresariales más recientes del Banco Mundial, el crimen tiene un impacto diferencial en el rendimiento de las empresas hondureñas en los sectores de manufacturación y servicios. En Honduras, las empresas en el sector servicios se ven más afectadas por el crimen que las del sector de manufactura. Estas emplean seguridad privada, experimentan mayores pérdidas debido al robo y al vandalismo, e identifican el crimen, el robo y el desorden público como una restricción importante en una mayor proporción y de manera más significativa. Además de haber una diferencia significativa entre el impacto a las empresas de manufacturación y servicios por el crimen y la inseguridad, existe también una brecha igualmente grande en el rendimiento. Las empresas en el sector de servicios tienen un crecimiento de ventas anual, empleo y productividad laboral más baja que las del sector de manufactura. Esto sugiere que las que son afectadas en menor medida por el crimen y la seguridad tienen mayor probabilidad de sobrevivir y prosperar.

Gráfico 7-7: El Impacto de la Inseguridad por Tipo de Empresa

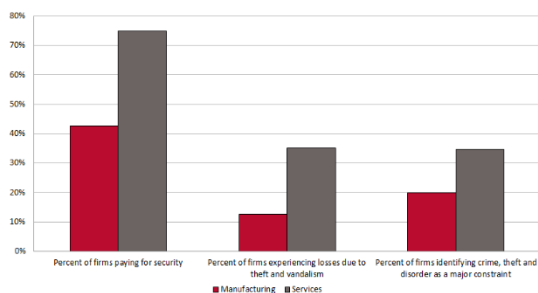
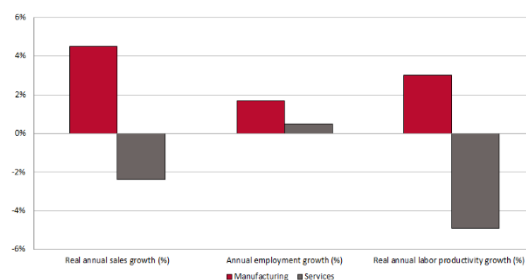


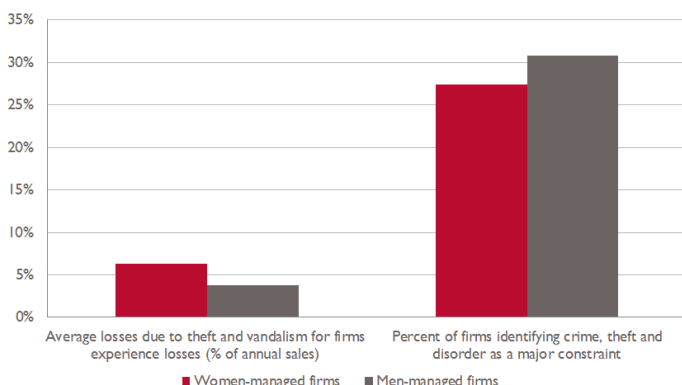
Gráfico 7-8: Rendimiento por Tipo de Empresa



7.1.6 CRIMEN, SEGURIDAD E INCLUSION

El crimen y la inseguridad pueden tener un efecto diferenciado en grupos marginados como ser las mujeres, los jóvenes y los pobres. En esta sección, este informe incluye resumen de algunos de estos impactos diferenciados, enfocándose primero en el impacto del crimen e inseguridad en pequeñas y medianas empresas y en empresas manejadas por mujeres. Seguidamente, se enfoca en los impactos diferenciados más relevantes del crimen y seguridad en la sociedad en general, dándole especial atención a aquellos relacionados a la violencia basada en género y el feminicidio, y termina con una breve discusión sobre el impacto de la pandemia del COVID-19.

Gráfico 7-9: El Impacto y Percepciones sobre el Crimen y la Inseguridad Diferenciado por Empresas Manejadas por Personas de Diferentes Géneros



El crimen tiene un impacto diferenciado entre los distintos tipos de empresas, lo que revela varias preocupaciones en materia de inclusión. Según las Encuestas Empresariales más recientes del Banco Mundial, las empresas manejadas por mujeres y las empresas manejadas por hombres parecen verse afectadas por algunos aspectos del crimen y seguridad de maneras diferentes. Aunque en muchas medidas no parece haber diferencias basadas en género, los costos

promedio en seguridad son casi el doble para las empresas administradas por mujeres (6.7% de las ventas) comparadas con las administradas por hombres (3.8%). Las empresas administradas por mujeres también son menos propensas a pagar por servicios de seguridad privada (el 54% de las empresas administradas por mujeres comparadas con el 68% de las administradas por hombres). Sin embargo, a pesar de que las empresas administradas por mujeres tienen mayores costos causados por el crimen, el porcentaje de empresas que identifican el crimen, los robos y el desorden público como una de las principales restricciones es neutro, desde el punto de vista del género: siendo el 27% para las empresas administradas por mujeres comparado con el 31% para de las empresas administradas por hombres.

Gráfico 7-10: Impacto y Percepción del Crimen y Seguridad por Tamaño de Empresa

Al hacer el mismo examen, ahora basado en el tamaño de la empresa, se produce un patrón similar. Mientras que, en muchas medidas, las PYMES y las grandes empresas se ven afectadas por la delincuencia y seguridad en porcentajes similares, en algunas áreas hay diferenciaciones. Por ejemplo, las pérdidas promedio por robo y vandalismo son 4 veces mayores para las pequeñas empresas que para las empresas medianas o grandes. Las pequeñas empresas son mucho menos propensas a pagar por

servicios de seguridad que las empresas medianas o grandes (53.7% comparado con al 88.2% y 93.7%, respectivamente). Sin embargo, al igual que en el caso de las empresas administradas por mujeres, el porcentaje de pequeñas empresas que identifican la delincuencia, los robos y el desorden público como una de las principales restricciones (30%) no difiere de manera significativa de las empresas medianas (33%), aunque ambas lo hacen en un porcentaje mayor que las grandes empresas (sólo 19%).

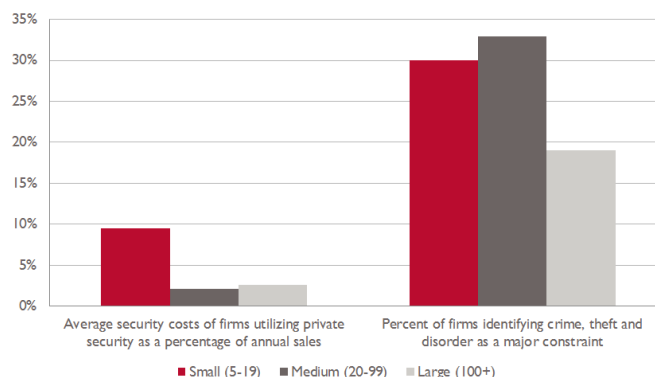
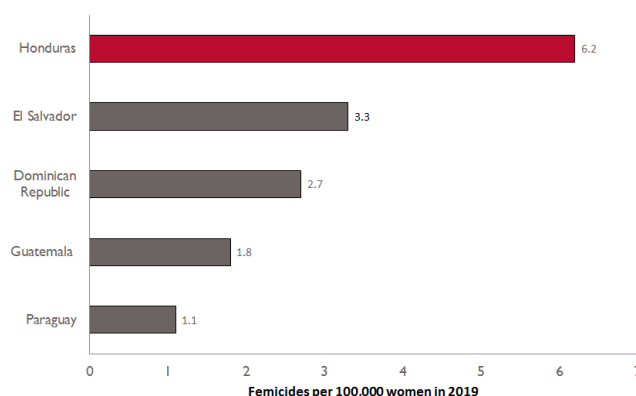


Gráfico 7-11: Femicidio en Honduras comparado.



Además de los micro impactos a nivel empresarial, el crimen y seguridad también tiene impactos sociales más amplios. Mientras que las mujeres en Honduras experimentan la violencia de género en tasas similares a las tasas del grupo comparativo de países; la tasa de femicidio en Honduras es la más alta de la región. Varias organizaciones contabilizan y monitorean la violencia de género y violencia de la pareja, entre ellas la OMS y el Foro Económico Mundial como parte de su Informe Mundial sobre la Brecha de Género. Usando estos datos se pueden comparar las tasas de Honduras a nivel internacional. Las tasas

hondureñas en estos tipos de violencia están alineadas con las tasas de grupo comparativo de países. Sin embargo, Honduras sobrepasa a todos los países del grupo comparativo y a los países de la región (con datos disponibles de la Comisión Económica para América Latina de la ONU) en femicidios, con un índice de 6.2 por cada 100,000 mujeres. Esta tasa es casi el doble de la segunda tasa más alta que le corresponde a El Salvador, el cual tiene una tasa de 3.3 por cada 100,000 mujeres.

A pesar que existe una preocupación a nivel mundial por el aumento en los niveles de violencia doméstica durante la pandemia del COVID-19 y las medidas de aislamiento asociadas con la pandemia; un análisis hecho recientemente por las Naciones Unidas sobre los casos de violencia doméstica en Honduras durante los primeros cuatro meses de 2020, sugiere que no hubo cambios significativamente en el número de casos de violencia doméstica antes y después de las medidas de encierro relacionados con el COVID-19.

7.2 ENTORNO NORMATIVO ONEROSO

Un entorno normativo oneroso puede hacer que un país sea un lugar difícil para hacer negocios y puede desanimar del todo a las empresas y a los empresarios a emprender una actividad económica, ampliar los negocios existentes, o a entrar en la economía formal. Los altos costos administrativos que se derivan de un entorno normativo oneroso son una restricción vinculante para el crecimiento en Honduras. Estos desafíos regulatorios se manifiestan en una variedad de áreas en las que las empresas deben interactuar con el Estado, incluyendo la administración tributaria, la creación de empresas, ciertas regulaciones laborales y la política comercial.

7.2.1 EJERCICIO DE EVALUACIÓN COMPARATIVA

Antes de aplicar las cuatro pruebas de diagnóstico, primero se realizó un ejercicio de evaluación comparativa para determinar el desempeño de Honduras ante el grupo comparativo de países. En términos generales, Honduras tiene calificaciones pobres en los índices internacionales relacionados con el entorno empresarial, incluidos los indicadores de Doing Business del Banco Mundial, y el Índice de Facilitación del Comercio de la OCDE. Los procedimientos y las regulaciones parecen ser menos eficientes que las del grupo comparativo de países, lo que obstruye la capacidad de las empresas hondureñas de crecer y ampliar sus operaciones.

En pocas palabras, Honduras tiene un clima de negocios desafiante. En el 2020, Honduras ocupó el puesto 133 de 190 países en la clasificación de Doing Business del Banco Mundial, lo que indica un entorno difícil para que las empresas se formen y prosperen. En el más reciente Índice de Competitividad Global del FEM, Honduras ocupó el penúltimo lugar de todos los países que mide el índice en el tema de regulaciones empresariales, lo que sugiere que este es un hallazgo robusto similar usando diferentes metodologías.

Gráfico 7-12: 2020 Índice de Facilidad de Hacer Negocios

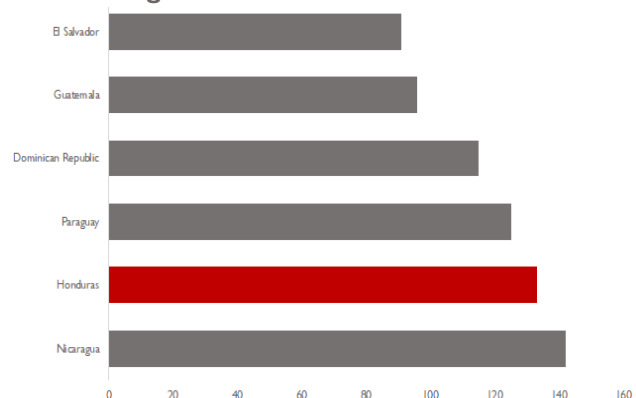
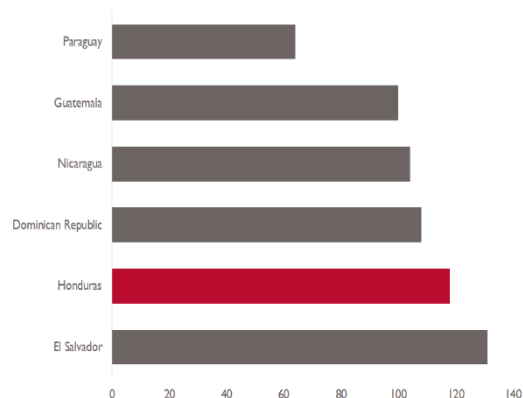


Gráfico 7-13: Peso de las Regulaciones Gubernamentales Onerosas



Al pasar la atención a otros aspectos del entorno normativo, encontramos que también es difícil para las empresas pagar impuestos y obtener las licencias y los permisos necesarios. Esto se refleja en la baja clasificación de Honduras en los subíndices de "creación de empresas" y "pago de impuestos" de la clasificación de Doing Business del Banco Mundial. Honduras ocupa el último lugar entre los países comparados en la clasificación del Banco Mundial sobre el pago de impuestos. Las empresas hondureñas pagan 14 tipos diferentes de impuestos o contribuciones obligatorias, siendo el país con la mayor cantidad de pagos entre el grupo comparativo de países. A su vez, cuatro de estas obligaciones se pagan de manera

mensual. La apertura de un negocio requiere 11 procedimientos distintos, siendo de nuevo el país con la mayor cantidad de procedimientos entre el grupo comparativo de países, y siendo este más alto que el promedio para latinoamericana. En la última Encuesta Empresarial del Banco Mundial, las empresas hondureñas identifican la concesión de licencias y permisos comerciales como una de las principales restricciones, en un porcentaje significativamente más alto que las empresas del grupo comparativo de países.

Gráfico 7-14: 2020 Rango de Pago de Impuestos

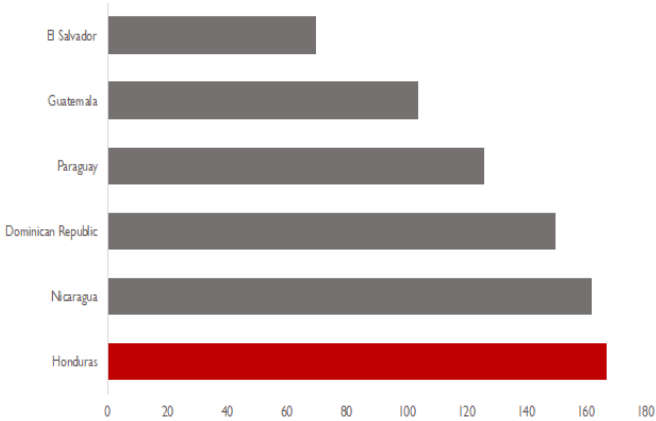
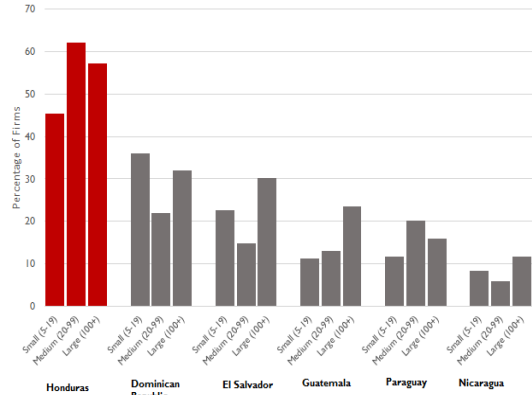


Gráfico 7-15: Comparación Regional de Empresas que Identifican la Administración Tributaria como una Restricción Importante



Las regulaciones de comercio y aduanas también son un obstáculo importante para las empresas. En las Encuestas Empresariales más recientes del Banco Mundial, cerca de un tercio de las empresas hondureñas identifican las regulaciones aduaneras y comerciales como un obstáculo importante para hacer negocios Honduras también ocupa el último lugar entre los países comparados en la encuesta Doing Business del Banco Mundial, y en el índice de facilitación al comercio de la OCDE. La puntuación de Honduras en "Comercio a través de las fronteras" ha disminuido constantemente desde el 2007, lo que sugiere un deterioro general de las regulaciones aduaneras y comerciales durante la última década.

Ahora que se ha establecido la posición general de Honduras ante el grupo comparativo de países con respecto al entorno normativo, pasamos a la aplicación de las cuatro pruebas de diagnóstico.

Gráfico 7-16: Empresas Hondureñas que Identifican Comercio/Aduanas como Restricción

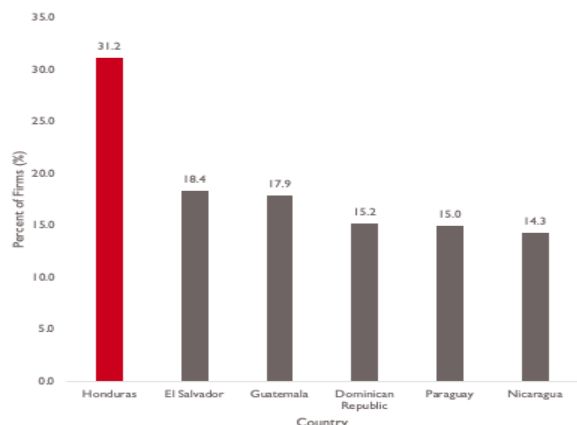
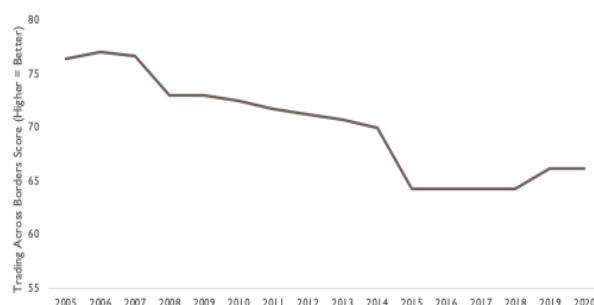


Gráfico 7-16: Puntuación del comercio Transfronterizo de Honduras, 2005-2020



7.2.2 PRUEBA I: EL PRECIO SOMBRA DE UN AMBIENTE REGULATORIO ONEROSO

Si el entorno normativo es una restricción vinculante, como resultado, el costo para las empresas individuales y la economía en general sería elevado. Al comparar los indicadores clave (como ser el costo de cumplir con regulaciones aduaneras, la cantidad de tiempo y esfuerzo necesarios para cumplir con las regulaciones e impuestos, y los procesos para obtener permisos empresariales) con los indicadores del grupo comparativo de países encontramos que en costo en tiempo y dinero asociados al entorno normativo oneroso en Honduras es elevado.

Tabla 7-2: Comparación de Honduras con el Grupo Comparativo de Países en el Costo en Tiempo y Dinero del Entorno Regulatorio

PAÍS	ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA		EMPEZAR UN NEGOCIO			EJECUTAR CONTRATO		RESOLVER INSOLVENCIAS		
	NUMERO DE PAGOS	TIEMPO (DÍAS)	PROCESOS (NUMERO)	TIEMPO (DÍAS)	COSTO (% INGRESO)	TIEMPO (DÍAS)	COSTO DEL VALOR DEL RECLAMO (% VALOR)	ÍNDICE DE RECUPERACIÓN (CENTAVOS AL DÓLAR)	DE TIEMPO (AÑOS)	COSTO (% DEL PATRIMONIO)
República Dominicana	7	317	7	16.5	13.7	590	40.9	9.6	3.5	38.0-
El Salvador	7	168	9	16.5	43.3	816	28.4	32.4	3.5	12.0
Guatemala	8	248	6	15	17.3	1402	26.5	28.1	3.0	14.5
Honduras	59	203	11	42	28.1	920	38.8	19.9	3.8	14.5
Nicaragua	43	201	7	14	65.7	490	26.8	35.7	2.2	14.5
Paraguay	19	379	7	35	52.2	606	30.0	23.0	3.9	9.0
América Latina y El Caribe	28.2	317.1	8.1	28.8	31.4	774.2	32.0	31.2	2.9	16.8

Muchas de las interacciones que tienen las empresas con el gobierno son largas, costosas y complicadas. Como parte de la actividad empresarial, las empresas deben interactuar con el gobierno para recibir los permisos y licencias necesarios para iniciar un negocio, pagar impuestos, e interactuar con los tribunales para hacer cumplir los contratos y resolver la falta de cumplimiento a los mismos. Aunque no todas las empresas necesitan relacionarse con el gobierno en todos los niveles, como por ejemplo ir a los tribunales a resolver incumplimientos de contratos, todas las empresas formales necesitan hacer cosas como pagar impuestos o pasar por los procedimientos oficiales para iniciar un negocio legal.

La tabla 7.2 es la suma de varios costos en tiempo y dinero asociados con varios aspectos del entorno empresarial en Honduras y el grupo comparativo de países, datos que fueron extraídos del Informe de Doing Business 2020 del Banco Mundial. A través de una variedad de medidas de costo, incluyendo tiempo y dinero, encontramos que este tipo de interacciones son a menudo onerosas para las empresas. En 7 de los 10 tipos de costos señalados en esta tabla, Honduras se desempeña peor que sus comparados regionales. En al menos una medida de costo de cada **subárea**, Honduras tiene el peor o el segundo peor rendimiento del grupo comparativo de países. Ambos hechos demuestran los desafíos generalizados que se extienden a través de todo el entorno regulatorio y apoyan la conclusión de que los costos administrativos (tanto financieros como de oportunidad) de hacer negocios en Honduras son altos comparado con los países del grupo comparativo.

Estas cargas administrativas persisten en otro aspecto del entorno normativo: el del comercio y el cumplimiento de las normas aduaneras. El cuadro 7.3 resume el tiempo y los costos del cumplimiento de la normativa en la frontera y la documentación asociados a la importación y la exportación. Según los datos del Informe Doing Business del Banco Mundial, Honduras tiene el promedio más alto de horas necesarias para exportar e importar bienes entre los países de comparación y el segundo lugar en costo promedio más alto para exportar, siendo el más alto Paraguay.

Tabla 7-3: Costo en Tiempo y Dinero de las Regulaciones Comerciales en Honduras y del Grupo de Países comparados

PAÍS	EXPORTACIONES		IMPORTACIONES	
	TIEMPO (HORAS)	COSTO (USD)	TIEMPO (HORAS)	COSTO (USD)
República Dominicana	26	503	38	619
El Salvador	33	178	49	195
Guatemala	84	415	104	442
Honduras	156	681	168	553
Nicaragua	120	287	88	486
Paraguay	144	935	60	635

Los retos de la normativa comercial y aduanera parecen centrarse en temas de transparencia y responsabilidad. El Índice de Facilitación del Comercio de la OCDE, muestra que Honduras tiene los peores resultados del grupo comparativo de países en la "participación de la comunidad comercial". El Departamento de Estado en su informe más reciente sobre el comercio en Honduras, explica: "El gobierno hondureño no publica de forma rutinaria los cambios propuestos en las regulaciones. La falta de un

proceso de notificación formal impide que los grupos no gubernamentales, las empresas extranjeras y otras entidades comenten los cambios propuestos o las nuevas regulaciones." Esta falta de transparencia, combinada con los cambios frecuentes de las políticas, contribuye a un entorno general de incertidumbre. A su vez, Honduras tiene malos resultados en "gobernanza e imparcialidad", la cual mide temas relacionadas con ética, transparencia y responsabilidad de los funcionarios de aduanas.

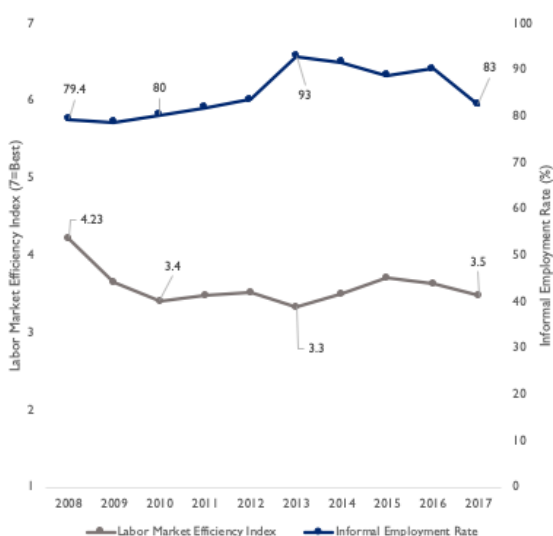
Estos datos en conjunto demuestran un alto precio sombra en el entorno normativo en Honduras ante el grupo comparativo de países, lo que sugiere la presencia de una restricción vinculante.

7.2.3 PRUEBA 2: RELACIONES ENTRE EL ÁMBITO REGULATORIO Y LOS RESULTADOS ECONÓMICOS AGREGADOS

Si el entorno normativo oneroso es una restricción, entonces cambios significativos en ese entorno deberían mostrar un cambio visible en los indicadores clave de rendimiento económico. En los últimos años no se han producido cambios significativos a nivel nacional en el entorno normativo de las empresas; lo que dificulta la realización de esta prueba. Sin embargo, sí parece haber una relación entre las puntuaciones de eficiencia del mercado laboral de Honduras y sus tasas de empleo informal.

Existe una relación entre las puntuaciones de eficiencia del mercado laboral de Honduras y las tasas de empleo informal. En el caso específico de las regulaciones laborales, vemos el efecto esperado de impulso-respuesta que se ha descrito anteriormente. La puntuación de Honduras en la subcategoría de "Eficiencia del mercado laboral" del Índice de Competitividad Global (que capta tanto la flexibilidad como la adecuación del mercado laboral) sí parece estar algo relacionada con los cambios que se observan en el nivel de empleo informal, según datos obtenidos de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).

Gráfico 7-18: Empleo Informal y la Eficiencia del Mercado Laboral en Honduras, 2005-2017



Como se demuestra en la Gráfico 7.18, el deterioro de la eficiencia del mercado laboral entre el 2008 y el 2010 estuvo acompañado por un aumento del empleo informal. Sin embargo, estos cambios son relativamente pequeños y pueden haber sido influenciados por otras circunstancias, incluyendo el aumento significativo de la violencia y la inestabilidad política tras el golpe de Estado de 2009 y las consecuencias de la crisis financiera mundial de 2008.

La prueba 2 es difícil de realizar dado que no hubo cambios significativos en el régimen regulatorio durante el período en el que hay datos disponibles. Sin embargo, la relación inversa entre el empleo informal y la eficiencia del mercado laboral en Honduras sigue la reacción de impulso-respuesta esperada por la prueba.

7.2.4 PRUEBA 3: INTENTOS DE ELUDIR LA NORMATIVA REGULATORIA

Si el entorno regulatorio es una restricción vinculante para el crecimiento en Honduras, los actores de la economía tomarán medidas para evitar o mitigar sus efectos. En Honduras, encontramos pruebas de que los agentes económicos intentan eludir el entorno normativo por diversas vías.

Gráfico 7-17: Trabajo Informal en Honduras

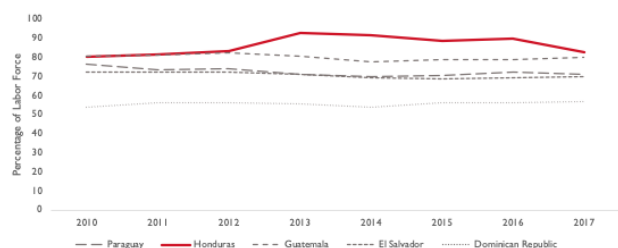
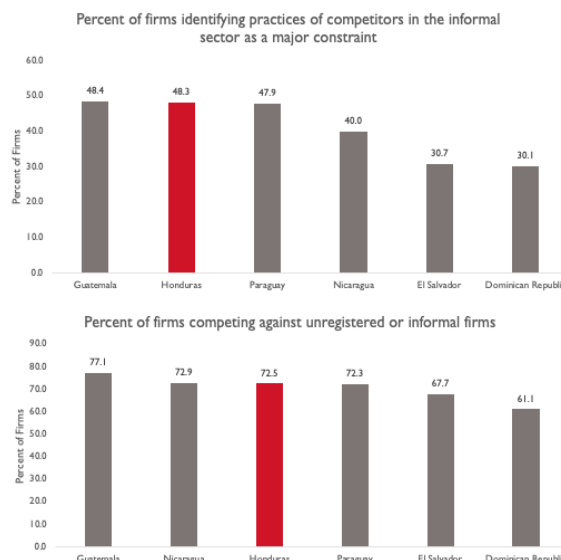


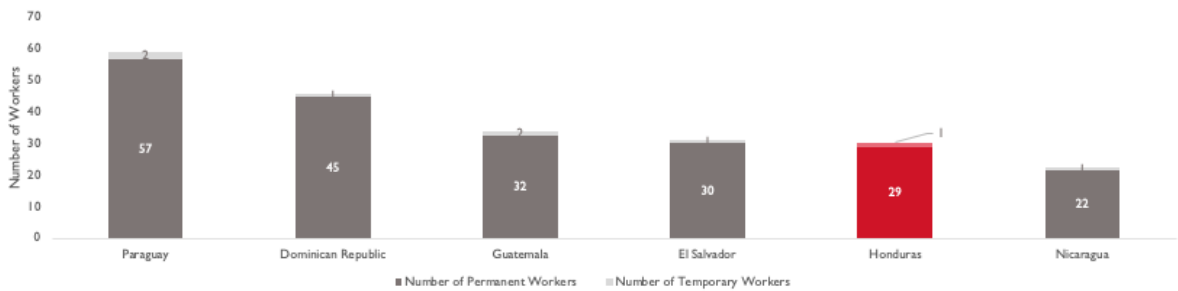
Gráfico 7-18: Empresas Formales en Honduras y la Economía Informal



El alto nivel de informalidad en la economía puede ser la manera en que las empresas tratan de evadir el entorno normativo oneroso. Según los datos de la OIT, el empleo informal es muy común en Honduras y se produce en una mayor tasa que en el grupo comparativo de países. (gráfico 7-19) Según los datos de la última Encuesta de Empresas del Banco Mundial que se muestran en el gráfico 7-20, la mayoría (72.5porcentaje) de las empresas compiten directamente con empresas no registradas o informales. En la encuesta, casi la mitad (48.3 porcentaje) de las empresas identifican las prácticas de los competidores del sector informal como una "limitación importante" para hacer negocios. Los onerosos requisitos normativos probablemente desincentivan la formalización, especialmente entre las pequeñas empresas que pueden carecer de la capacidad administrativa para cumplir con el complejo marco normativo de Honduras.

Es posible que las empresas hondureñas también evadan las restricciones de la normativa laboral al mantenerse pequeñas y contratar una mayor proporción de empleados temporales. Según los datos más recientes de la Encuesta de Empresas del Banco Mundial, el tamaño promedio de las empresas hondureñas es de 30 empleados, lo cual es menor que el tamaño de las empresas del grupo comparativo de países, excepto por Nicaragua. (Gráfico 7-21). Las empresas hondureñas también contratan un mayor número de empleados temporales (4.7%) como proporción de su planilla total en comparación con los países comparados.

Gráfico 7-19: Número Promedio de Empleados por Empresa



Una última evidencia más cualitativa que sugiere que el entorno normativo es una restricción vinculante, es la publicidad promoviendo la Zona de Empleo y Desarrollo Económico (ZEDE) de Honduras. Esta muestra como incentivo para la inversión, su sólido entorno normativo. En otros diagnósticos de crecimiento (MCC Costa de Marfil 2015, MCC Marruecos 2015, USAID Bangladesh 2014), las zonas económicas especiales fueron utilizadas por las empresas para evitar una serie de limitaciones, como los desafíos en materia de infraestructura, acceso a la tierra y entorno regulatorio.

Gráfico 7-20: Iniciar un Negocio en Honduras y en las nuevas ZEDE

The Comparison	Honduras	United States	Próspera ZEDE
Number of Compliance Steps	11	6	3
Compliance Time (Days)	42	4	1
Total Compliance Costs (USD)	\$955.78+* (No insurance included) *This does not include the \$2,000+ required to have an attorney file entity registration.	\$775 (No insurance included)	\$540-1840 (Including liability insurance; cost reduced to \$540 for each subsequently created entity by the same resident)

El gráfico 7-22 muestra una captura de pantalla del sitio web de la ZEDE, que se utiliza para promocionar esta nueva zona económica especial³². En el sitio web aparecen gráficos similares que abordan temas como la obtención de permisos, el cumplimiento de la normativa, el cumplimiento de la legislación laboral, el pago de impuestos y la resolución de conflictos. En este sitio web, se destaca el sólido entorno normativo como el único punto de venta de la ZEDE, lo cual que sugiere que este es el principal atractivo para su uso por parte de la empresa privada.

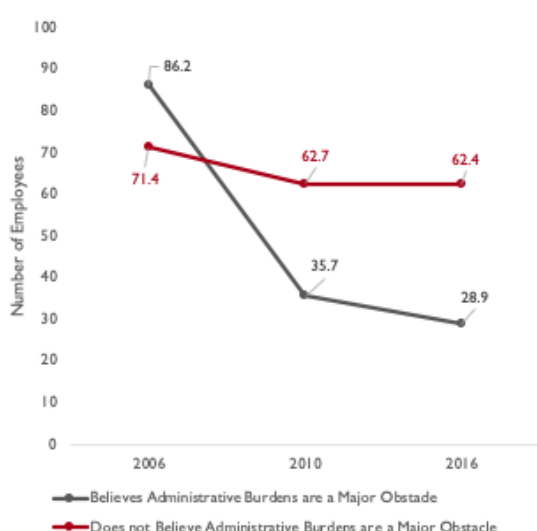
Existe una fuerte evidencia de que los actores económicos en Honduras evitan el entorno regulatorio. Con relación con el grupo comparativo de países, un mayor número de empresas hondureñas optan por permanecer en el sector informal, manteniendo pocos empleados a tiempo completo y utilizando trabajadores temporales. El gobierno hondureño también promueve a la nueva ZEDE en base a su favorable entorno normativo.

³² <https://prospera.hn/business/>

7.2.5 PRUEBA 4: RENDIMIENTO DIFERENCIAL DE LAS EMPRESAS EN EL ENTORNO NORMATIVO DE HONDURAS

Si un marco normativo oneroso es una restricción, las empresas que están relativamente menos afectadas por altos costos administrativos tienen mayor probabilidad de permanecer en el mercado y crecer, en comparación con aquellas empresas que se ven especialmente afectadas por un entorno normativo deficiente. En Honduras, hay algunas pruebas que sugieren que este es el caso en ciertas ocasiones. A largo plazo, las empresas menos obstaculizadas por el entorno normativo parecen tener mejores perspectivas de crecimiento que las empresas más afectadas por la restricción.

Gráfico 7-21: Número Promedio de Empleados Según la Percepción de la Carga Administrativa, 2006-2016



Las empresas que creen que la carga administrativa y reglamentaria es un obstáculo importante emplean menos trabajadores. Utilizando los datos de las últimas Encuestas de Empresas del Banco Mundial, encontramos que las empresas que creen que la carga administrativa y regulatoria (incluyendo las regulaciones comerciales y aduaneras, la administración tributaria, las regulaciones laborales y las licencias y permisos) es un obstáculo "importante" o "severo" emplean a un número significativamente menor de personas que las empresas que no creen que esta carga es un obstáculo (valor $p = 0,075$). El número promedio de empleados de las empresas que creen que la carga reglamentaria es un obstáculo grave se ha ido reduciendo con el tiempo, lo que sugiere que los desafíos en torno a la carga

reglamentaria y administrativa pueden obstaculizar el rendimiento de las empresas (en términos de creación de empleo) a largo plazo. Sin embargo, no hay una diferencia estadísticamente significativa en ventas entre estos dos grupos de empresas.

En cumplimiento con la prueba 4, las empresas que creen que la carga administrativa y reglamentaria es un obstáculo, emplean a un número significativamente menor de trabajadores que las que no lo creen, lo que sugiere que los desafíos en torno a la carga reglamentaria y administrativa puede obstaculizar el rendimiento de las empresas (en términos de creación de empleo) a largo plazo, aunque no se evidencia ningún efecto negativo en las ventas de las empresas.

7.2.6 EL ÁMBITO REGULATORIO Y LA INCLUSIÓN

El entorno normativo de Honduras afecta a empresas de distintos tamaños de manera diferente (gráficos 7-24 y 7-25). Las PYMES consideran que las prácticas del sector informal son un obstáculo importante y que los problemas de administración fiscal son un menor desafío. Para las empresas grandes hondureñas, la administración tributaria es uno de sus mayores obstáculos, mientras que la informalidad es una preocupación menor. Las PYMES hondureñas formales, que deben cumplir con la normativa gubernamental y pagar los altos costos en tiempo y dinero, compiten con el gran sector informal que

utiliza su informalidad como ventaja competitiva para eludir esta misma normativa. Las empresas grandes hondureñas tienen menos probabilidades de competir con las empresas informales, lo que hace que sus prácticas sean menos preocupantes, pero siguen pagando directamente la carga administrativa.

Gráfico 7-22: La Informalidad como Obstáculo

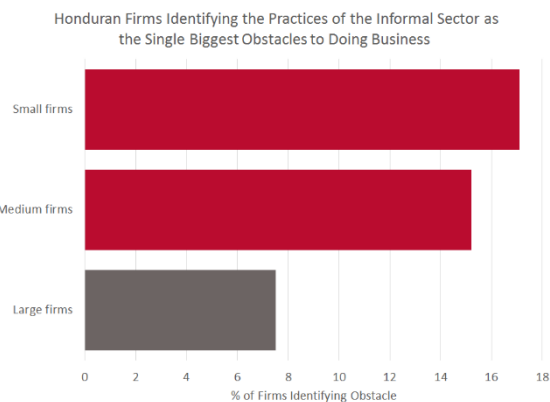
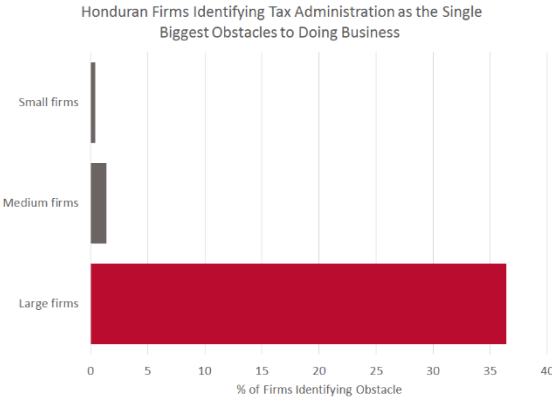


Gráfico 7-23: Administración Tributaria como Obstáculo



7.3 RIESGOS MICROECONÓMICOS NO VINCULANTES

Además de los riesgos microeconómicos que se identificaron como restricciones vinculantes, también examinamos otros riesgos microeconómicos que no se consideraron vinculantes, como las tasas de impuesto y el acceso a la tierra.

7.3.1 TASAS DE IMPUESTOS

Si bien es cierto que la administración tributaria es un desafío, las tasas de impuestos de Honduras están alineadas con las del grupo comparativo de países, según los datos del Informe Doing Business 2020 del Banco Mundial (Tabla 7-4). Honduras tiene la tasa más alta de impuestos a las ganancias entre el grupo comparativo de países, pero está dentro del promedio en cuanto a las tasas totales de impuestos y contribuciones. Esto sugiere que las tasas están alineadas con la región y su precio sombra no es relativamente alto.

Tabla 7-4: Tasa de Impuestos por Clase en Honduras y en el Grupo Comparativo de Países

PAÍS	IMPUESTOS POR CLASE (TASAS COMO % DE GANANCIAS)			
	IMPUESTOS A GANANCIAS	IMPUESTO LABORAL Y CONTRIBUCIONES	OTROS IMPUESTOS	IMPUESTOS TOTALES Y TASA DE CONTRIBUCIÓN
República Dominicana	29.1	18.6	1.1	48.8
El Salvador	16.6	18.3	1.4	36.3
Guatemala	20.2	14.3	0.7	35.2
Honduras	29.2	8.8	1.1	39.1
Nicaragua	17.3	23.7	19.6	60.6
Paraguay	9.6	18.6	6.7	34.9

En la Encuesta Empresarial del Banco Mundial más reciente, las PYMES de Honduras mencionan las tasas de impuestos como su mayor obstáculo y lo hacen en mayor proporción que las empresas grandes. Esta diferencia relativa entre las PYMES y las empresas grandes es inversa al mencionar las prácticas de las empresas informales como un obstáculo, lo que sugiere que estas dos limitaciones probablemente estén relacionadas.

7.3.2 ACCESO A LA TIERRA

El acceso a la tierra y los retos relacionados con la tenencia de tierra no son una restricción vinculante para el crecimiento. Honduras está: o alineada o en mejor posición que la mayoría del grupo comparativo de países, en lo que respecta a la protección de los derechos de propiedad. A su vez, el costo del registro de propiedad es bajo y las empresas no consideran que el acceso a la tierra sea un obstáculo importante para hacer negocios.

Gráfico 7-24: Registro de Propiedad en Honduras y en Países Comparados

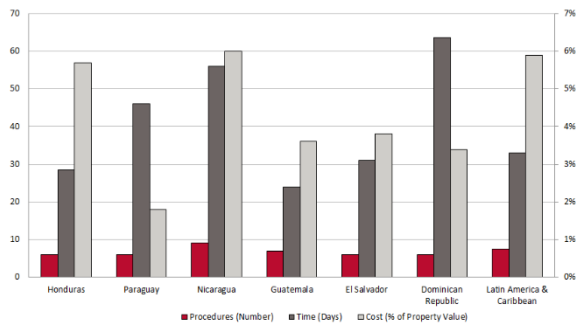
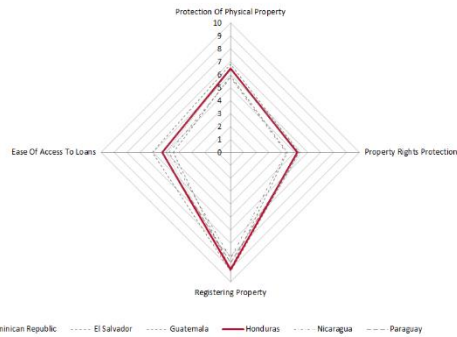
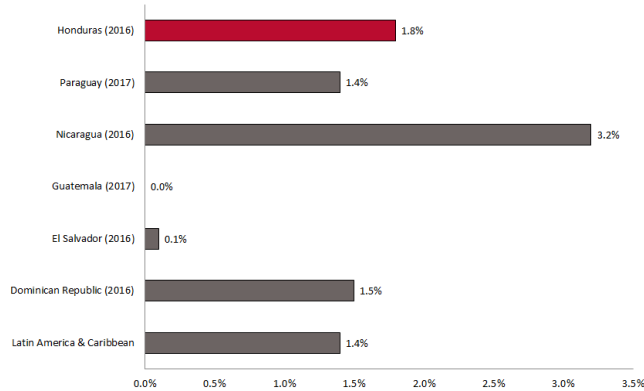


Gráfico 7-25: Derechos de Propiedad en Honduras



Honduras se desempeña de manera adecuada en varias medidas relacionadas con el acceso a la tierra y los derechos de propiedad. La complejidad y el costo (en tiempo y dinero) del registro de la propiedad, Honduras está alineada con los promedios regionales y con el grupo comparativo de países (Gráfico 7-26.) Los derechos de propiedad y las protecciones relacionadas a la propiedad en Honduras parecen estar alineadas con los de los países de comparados, según el Índice Internacional de Derechos de Propiedad (Gráfico 7-27.) La Heritage Foundation también descubrió que, del grupo comparativo de países, sólo la República Dominicana tiene derechos de propiedad más sólidos que Honduras.

Gráfico 7-28: Identificando el Acceso a la Tierra como el Mayor Obstáculo



Además de que Honduras tiene un buen desempeño, según los índices internacionales relevantes; el acceso a la tierra no está identificado por las empresas como un obstáculo significativo. Aunque las empresas hondureñas consideran que el acceso a la tierra es un reto en una proporción ligeramente superior al grupo comparativo de países, sólo el 1.8% de las empresas encuestadas lo consideran como el mayor obstáculo para hacer negocios. Este reto es el número 14 en la lista de 15 obstáculos

incluidos en la Encuesta Empresarial del Banco Mundial.

Por último, las ZEDES de Honduras no utiliza el acceso a la tierra como parte de su publicidad. En otros diagnósticos de crecimiento, encontramos que las zonas económicas especiales son comúnmente usadas para evitar restricciones al entorno empresarial, particularmente en temas de acceso a tierra. Estas zonas son áreas donde las leyes que regulan el entorno empresarial y el comercio son diferentes a las del resto del país; siendo estas más favorables para las empresas. El sitio web de la ZEDE de Honduras resalta su entorno empresarial y las leyes fiscales y laborales para atraer a las empresas, pero no menciona el acceso a la tierra como una característica positiva de la ZEDE. Esto sugiere que es poco probable que las empresas utilicen la ZEDE para eludir una limitación de acceso a tierra.

8. FALLAS DEL MERCADO

En una economía moderna y que funciona bien, la innovación puede ser un motor clave para el crecimiento económico. A medida que nuevas ideas, procesos, productos y tipos de empresas se enlazan con recursos financieros, surgen nuevos sectores dinámicos que crean riqueza y empleo. Sin embargo, en algunos contextos, el enlace eficiente de ideas y del financiamiento, pueden verse impedidos por una serie de diferentes obstáculos que no pueden ser superados por la empresa privada de manera independiente. Por ejemplo, cuando existen externalidades de la información (es decir, cuando el valor de la información para una economía es más alto que el valor para las empresas individuales) o cuando hay fallos de coordinación (es decir, cuando el valor de un conjunto de inversiones para una economía es más alto que la suma de las ganancias obtenidas por las empresas individuales que actúan por sí solas). En estos casos el sector privado puede optar por no perseguir nuevas oportunidades que generarían expansión económica, precisamente porque la economía no compensaría plenamente sus esfuerzos ("falta de apropiabilidad"), aunque de realizarse, sí se generarían buenos rendimientos en toda la economía. Aunque en todas las economías existen diversos tipos e intensidades de fallas del mercado, y la literatura académica que documenta los mercados imperfectos se remonta a casi un siglo atrás (Robinson 1933), rara vez son tan problemáticas como para convertirse en el principal obstáculo para el crecimiento económico generalizado.

Honduras no es un caso atípico en este sentido, ya que el análisis de este informe indica que las fallas del mercado no son una restricción vinculante para el crecimiento y la inversión del sector privado en el país. Aunque la economía hondureña muestra algunas señales negativas que podrían indicar que existe la presencia de una restricción relacionada con fallas del mercado; esta evidencia no alcanza el nivel de la presentada por las restricciones vinculantes que se han señalado en este estudio. Además, hay razones para creer que las pruebas negativas que se presentan aquí son más bien un síntoma de limitaciones en otras partes de la economía que desincentivan la investigación y el desarrollo (I+D) y la innovación. Algunos ejemplos son los problemas con la educación mencionados en el capítulo sobre el capital humano (que frenan el desarrollo un grupo de profesionales dedicados a la investigación y el desarrollo) y el difícil entorno normativo (que aumenta los costos a los empresarios puedan que puedan abrir nuevas empresas).

En el contexto del informe más amplio, la evaluación comparativa y las pruebas del IGD en este capítulo apoyan por lo general la no vinculación; aunque los resultados son relativamente pobres. La evaluación comparativa indica que la complejidad de las exportaciones de bienes ha mejorado muy poco en las dos últimas décadas, las clasificaciones internacionales en materia de investigación y desarrollo son bajas y hay relativamente pocos profesionales de la I+D. Los niveles de exportaciones de alta tecnología son bajos, lo que concuerda con la hipótesis de que la falta de innovación está frenando el crecimiento en Honduras (Prueba 4). Por el contrario, la formación de la industria de los centros de llamadas (Call Centers) y la industria de la subcontratación de procesos empresariales, demuestra que el país puede de manera exitosa

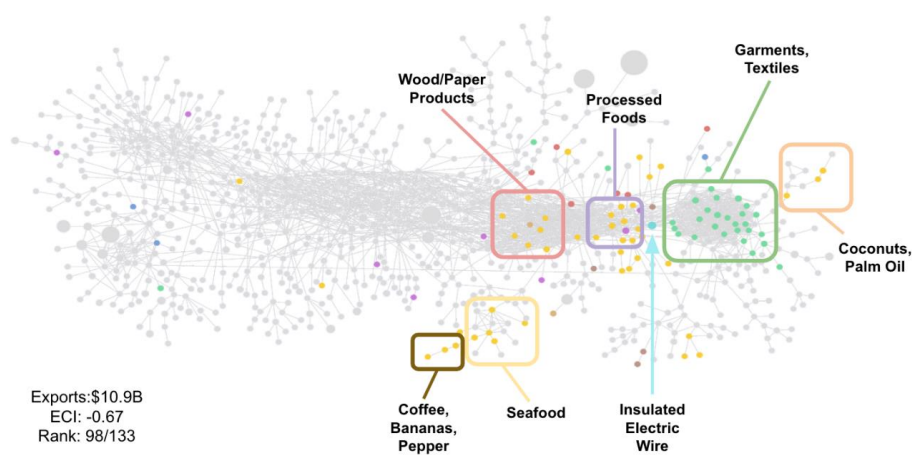
moverse hacia otras industrias (Prueba 4). Aunque los altos salarios de los profesionales de la I+D podrían indicar una restricción, es más probable que se justifiquen por problemas de capital humano que por fallas en el mercado (Prueba 1).

8.1 ESTRUCTURA Y NIVEL DE SOFISTICACIÓN DE LAS EXPORTACIONES EN HONDURAS

Como se mencionó en la sección de contexto de este reporte, los datos de la evaluación comparativa y el IGD de este capítulo apoyan por lo general la ausencia de vínculos, aunque los resultados son relativamente pobres. La evaluación comparativa indica que la sofisticación de las exportaciones de bienes ha mejorado muy poco en las dos últimas décadas, las clasificaciones internacionales en I+D son bajas y hay relativamente pocos profesionales de I+D. Los niveles de exportaciones de alta tecnología son bajos, lo que concuerda con la hipótesis de que la escasa innovación está frenando el crecimiento en Honduras (Gráfico 4). Por el contrario, la formación de las industrias de centros de llamadas y la subcontratación de procesos empresariales demuestran que el país puede entrar con éxito en nuevas industrias (Recuadro 4). Aunque los elevados salarios de los profesionales de la I+D podrían indicar una restricción, es más probable que justifiquen problemas de capital humano que fallas de mercado.

Como se mencionó en la sección de panorama del crecimiento económico, la canasta de exportación de Honduras se compone principalmente de prendas de vestir y textiles y de productos agrícolas como el café, plátano, aceite de palma y crustáceos. Esta estructura ha cambiado muy poco en las dos últimas décadas, lo es una que es señal preocupante para el futuro crecimiento económico. En el "espacio de productos" de las exportaciones (Gráfico 8-1), los productos más complejos e interconectados (por ejemplo, los motores de vehículos) se encuentran en el núcleo central. Al resaltar con color en el gráfico de "espacio de productos" los productos que Honduras exporta, es fácil ver que el país produce y exporta muy pocos de los productos complejos que se encuentran en el núcleo del espacio de productos. En vez, se observa un grupo grande de exportaciones de prendas de vestir y textiles en el lado derecho, algunos productos procesados de madera, papel y alimentos en el núcleo, y productos agrícolas en su mayoría productos no procesados a lo largo de la periferia. Aunque algunas descripciones del sector exportador hondureño señalan la creciente importancia de la electrónica, estas se refieren principalmente cables eléctricos aislados, un producto que es relativamente básico para ese sector.

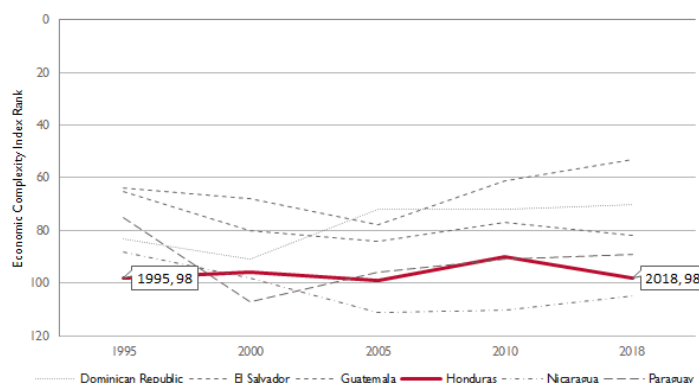
Gráfico 8-1: Espacio de Productos de las Exportaciones de Honduras



Fuente: Universidad de Harvard, *Atlas de la Complejidad Económica* (2018)

Como se demuestra en el gráfico 8-2, la complejidad de las exportaciones de Honduras se ha estancado durante más de dos décadas. El índice de complejidad económica de Honduras ha estado en el extremo inferior entre el grupo comparativo de países durante décadas, y en 2018 fue el segundo país con complejidad más baja, superado solo a Nicaragua. Aunque el índice de complejidad económica de Honduras ha subido ligeramente durante este tiempo, de -0.74 en 2000 a -0.67 en 2018, su clasificación global ha bajado de 96/132 a 98/133 durante el mismo periodo, ya que otros países han avanzado más rápidamente. Incluso el solo observar las versiones de el gráfico 1 del 2000 y la del 2018, es difícil discernir diferencias significativas; sin embargo, no ocurre lo mismo con la República Dominicana, donde se puede observar un claro movimiento fuera del grupo de la confección textil, hacia productos más complejos y de mayor valor agregado en los últimos 20 años.

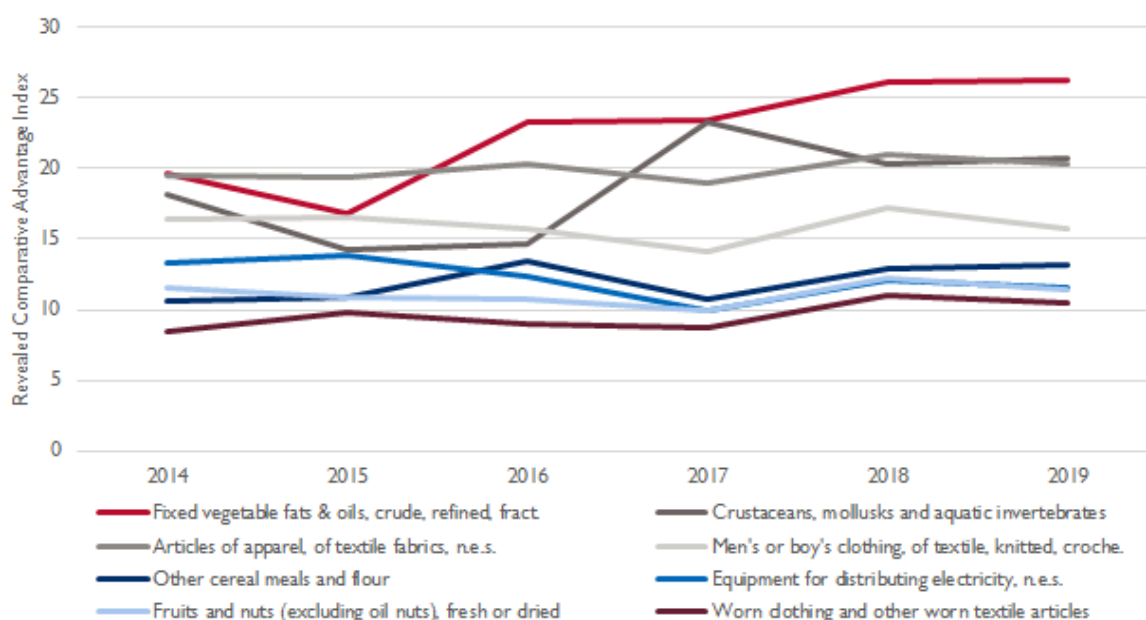
Gráfico 8-2: Índice de Complejidad de la Economía, 1995-2018



Fuente: Atlas de la Complejidad Económica, Universidad de Harvard (2018)

No parece que haya buenas perspectivas para el rápido desarrollo de nuevos productos y grupos de exportación de bienes de mayor valor agregado en los próximos años (Gráfico 8-3) que refuercen las perspectivas económicas de Honduras a futuro. Entre los productos con mayor ventaja comparativa revelada (es decir, bienes que Honduras exporta relativamente con mayor intensidad que el mundo en su conjunto) se encuentran el café, las grasas y aceites vegetales refinados, los crustáceos, las prendas de vestir, las harinas de cereales, los cables eléctricos, las frutas y frutos secos y la ropa usada. Todos ellos son productos relativamente sencillos y, excepto por el cable eléctrico, se encuentran dentro de grupos de exportación (productos agrícolas y prendas de vestir/textiles) en los que Honduras ya está relativamente activa.

Gráfico 8-3: Productos con Mayor Ventaja Comparativa Revelada, 2014-2019



Fuente: Conferencia de las Naciones Unidas en Comercio y Desarrollo

Nota: El café, con una ventaja comparativa revelada de 74, está excluido de esta gráfica.

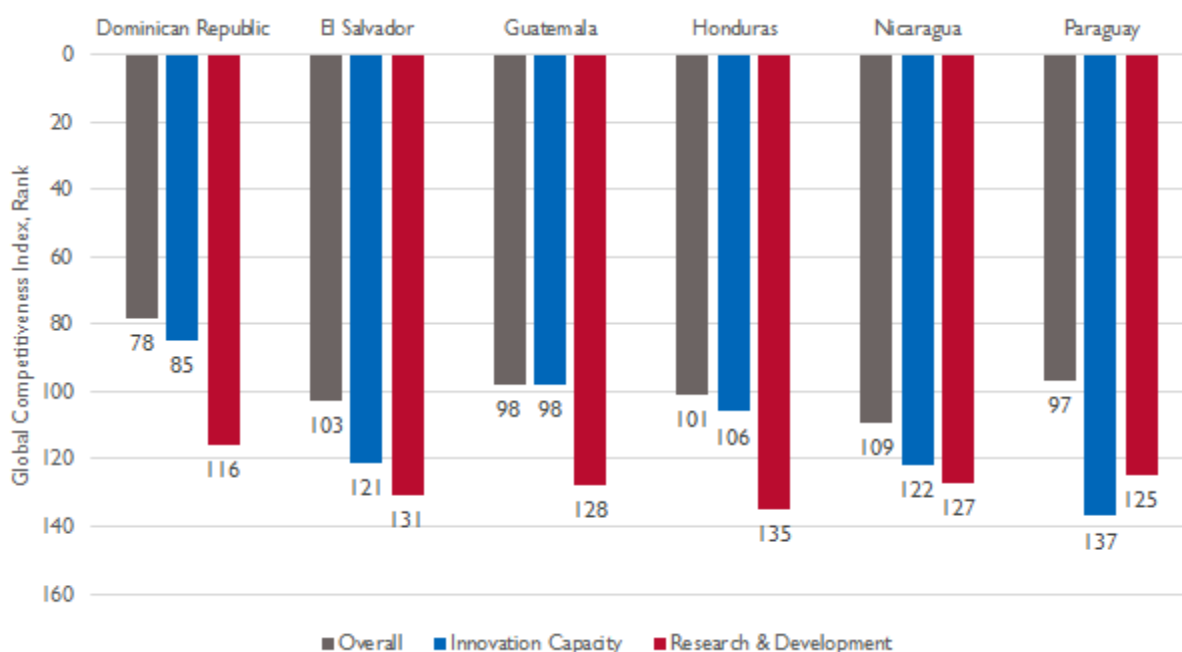
Cabe mencionar que estos datos se limitan a las exportaciones de bienes, que no son el aspecto más dinámico del sector exportador hondureño. En cambio, las exportaciones de servicios han crecido de manera constante en los últimos años, incluso en algunos sectores de valor relativamente alto, con un crecimiento alto en los servicios de tecnología de la información y la comunicación (TIC) (como por ejemplo, centros de llamadas y la subcontratación de procesos empresariales) y viajes y turismo, que representan el 17 por ciento y el 8 por ciento del total de las exportaciones de bienes y servicios, respectivamente (Harvard, Atlas de la Complejidad Económica). Como tal, la narrativa del estancamiento de la complejidad de las exportaciones de bienes descrita en esta sección no cuenta toda la historia del sector exportador hondureño.

8.2 EL ENTORNO FAVORABLE A LA INNOVACIÓN EN HONDURAS

Honduras ocupa el puesto número 135 del mundo en investigación y desarrollo³³, según el último Índice de Competitividad Global publicado por el Foro Económico Mundial. (Gráfico 8-4) Esto es más bajo que su clasificación general (101) y la del pilar de innovación (106), lo que implica que, en general, es un área de competitividad rezagada para el país. De hecho, ningún otro sub-pilar se clasificó tan bajo en la edición 2019 del índice. Habiendo dicho esto, al igual que en el capítulo de crimen e inseguridad, todos los demás países del grupo comparativo clasificaron relativamente mal en el sub-pilar de I+D. El país con mejor rendimiento, que fue la República Dominicana, se clasificó en el puesto 116, lo que sugiere que Honduras está alineado con el grupo comparativo de países en esta área.

³³El sub-pilar de I+D, está basado en publicaciones científicas, aplicaciones de patentes y la prominencia de instituciones de investigación.

Gráfico 8-4: Foro Económico Mundial Capacidad de Innovación y Rango de I+D



Fuente: Foro Económico Mundial, *Reporte de Competitividad Global* (2019).

Si bien este índice general presenta una imagen inicial, los datos más específicos sobre los gastos en I+D y en profesionales en esta área, confirman los bajos niveles de I+D que existen en Honduras. En el 2016, solo el 7.4% de las empresas gastaban dinero en I+D, el segundo porcentaje más bajo entre el grupo comparativo de países. Además, el número de profesionales de I+D -tanto investigadores como técnicos- es bajo en relación con el grupo comparativo de países que proporcionaron datos, teniendo Honduras 35 investigadores y 10 técnicos por cada millón de habitantes.

Gráfico 8-5: Empresas que Invierten en D+I

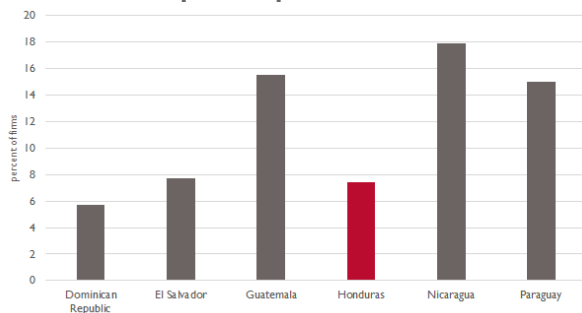
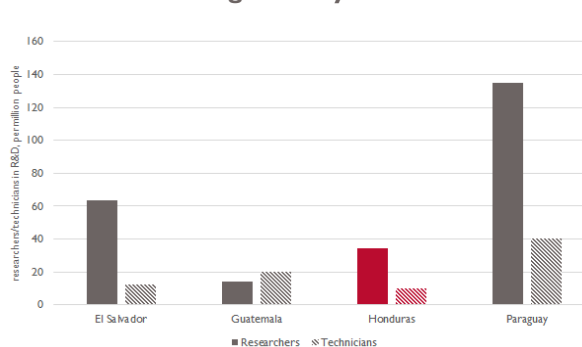


Gráfico 8-6: Investigadores y Técnicos de D+I



Fuente: Banco Mundial, *Indicadores de Desarrollo Mundial*

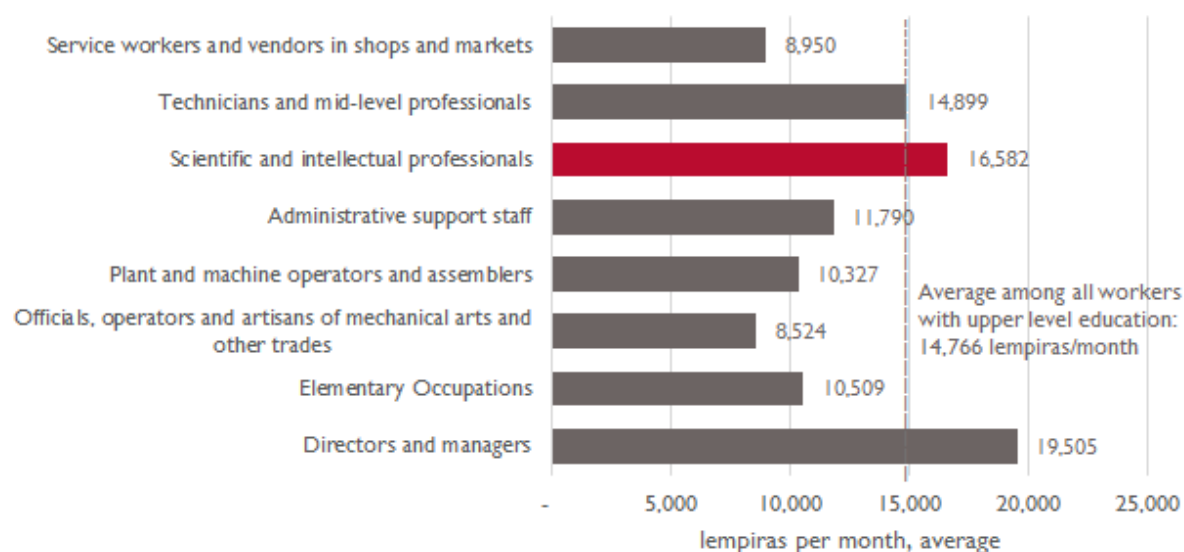
8.3 PRUEBAS DE DIAGNÓSTICO

Se realizaron tres pruebas de diagnóstico para determinar si las fallas de mercado representan una restricción vinculante para que el sector privado impulse la inversión y el crecimiento en Honduras. Aunque dos de estas pruebas pueden presentar alguna evidencia de una restricción relacionada con las fallas del mercado, deben analizarse dentro del contexto más amplio del capítulo y de este informe.

8.3.1 PRUEBA 1: ¿ES ALTO EL PRECIO SOMBRA DE RESTRICCIÓN?

En primer lugar, para comprobar si el precio sombra de la restricción es alto, se compara el salario (en este caso, el precio sombra) pagado a los trabajadores potenciales de I+D con el salario promedio de otros trabajadores hondureños que tienen niveles educativos superiores similares. Dado que el salario de los profesionales científicos e intelectuales es significativamente más alto que el salario promedio (Gráfico 8.7), la interpretación más directa es que el precio sombra de la I+D es alto, lo que indica la presencia de una restricción. Sin embargo, es más probable que se trate simplemente de un indicador adicional de la falta de capital humano, sobre todo si se toma en cuenta el alto rendimiento de la educación en Honduras y las capacidades especializadas que se requieren para trabajar en I+D. Además, es más probable que los altos salarios sean resultado de la baja oferta de trabajadores potenciales de I+D (gráfico 8.6), en vez de una demanda demasiado alta de dichos trabajadores.

Gráfico 8-7: Salario Mensual Promedio de Hondureños con Niveles de Educación Superior, por Ocupación



Fuente: Encuesta Nacional de Hogar Ingresos y Gastos, 2019.

Nota: De las 24,094 personas que contestaron, este gráfico sólo considera a aquellos con niveles de educación “superior” (1,826) que actualmente reciben ingresos de esta actividad primaria (1,024). La gráfica sólo muestra las categorías con 15 o más respuestas.

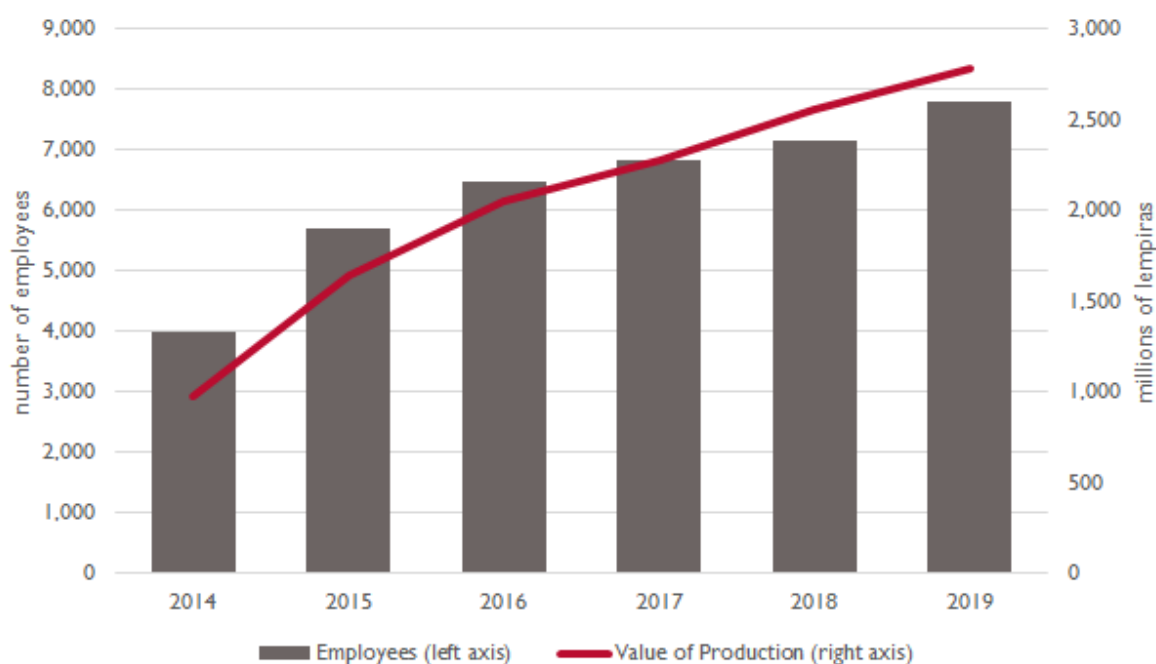
8.3.2 PRUEBA 4: ¿OBTIENEN MEJORES RESULTADOS LAS EMPRESAS MENOS INTENSIVAS EN LA RESTRICCIÓN QUE LAS EMPRESAS MÁS INTENSIVAS EN LA RESTRICCIÓN?

Se ejecutaron dos versiones diferentes de la prueba 4 para determinar si las empresas que son menos intensivas en la restricción obtienen mejores resultados que las empresas que son más intensivas en la restricción. Si las fallas del mercado están limitando el crecimiento económico en Honduras, esperaríamos ver evidencia de que las empresas que son menos dependientes a la innovación se desempeñan mejor que las empresas que son más intensivas en innovación. Mientras que la primera prueba indica que podría haber una restricción presente, la segunda no solo refuta esta hipótesis, sino que también proporciona mayor evidencia de la restricción en el costo administrativo

En la primera versión de esta prueba, empleamos la misma prueba de camellos e hipopótamos³⁴ aplicada en el capítulo sobre capital humano, y examinamos las exportaciones de alta tecnología. Como se señaló en ese capítulo, Honduras exporta menos bienes de alta tecnología como porcentaje de productos manufacturados de exportación que todos los países en el grupo comparativo, excepto por Nicaragua. Si bien este es el resultado esperado en un país donde las fallas de mercado presentan una restricción vinculante, esta evidencia por sí sola no es suficiente para determinar la presencia de fallas de mercado severas que limitan el crecimiento, particularmente en el contexto de la segunda versión de esta prueba que se discute a continuación.

En la segunda versión de esta prueba, examinamos el crecimiento de los centros de llamadas y la industria de subcontratación de procesos empresariales en Honduras. A pesar del estancamiento en la variedad y complejidad de las exportaciones de bienes (tipificado por el bajo nivel de exportaciones de alta tecnología discutido anteriormente), Honduras ha visto un rápido crecimiento en los centros de llamadas que sirven a los mercados internacionales. Habiéndose establecido el primer centro de llamadas en el 2010, la industria ha crecido hasta llegar a tener 10 empresas con casi 8.000 empleados y una producción cercana a los 3,000 millones de lempiras (Gráfico 8-8). Tanto el número de empleados y la producción están creciendo más rápidamente que la tasa promedio de las empresas que producen bienes bajo el régimen de las zonas libres de impuestos³⁵. Este rápido crecimiento de una industria totalmente nueva orientada a la exportación desmiente la idea de que Honduras sufre fallos endémicos del mercado.

Gráfico 8-8: Empleados y Producción de los Centros de Llamadas



Fuente: Banco Central de Honduras, *Bienes para Transformación y Actividades Conexas* (2014-2019).

³⁴**Nota del traductor-** Se refiere al ensayo de Ricardo Haussmann sobre diagnósticos de crecimiento

³⁵ Banco Central de Honduras, *Bienes para Transformación y Actividades Conexas* (2014-2019).

Debido a que estos centros de llamadas están ubicados en su mayoría en zonas libres de impuestos³⁶ y tienen un régimen normativo más favorable para las empresas (por ejemplo, el Parque Empresarial Altia en San Pedro Sula)³⁷, deducimos que es mayor evidencia que la reducción de costos administrativos puede permitir que florezcan nuevos sectores empresariales. Llama la atención, que el crecimiento de la industria de los centros de llamadas contrasta con el estancamiento del sector de la exportación de bienes, lo que respalda la conclusión de que los costos administrativos y retrasos en el comercio son una restricción para el crecimiento y la inversión del sector privado en Honduras.

9. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En los últimos 20 años, Honduras ha tenido un nivel de crecimiento decente impulsado principalmente por el consumo privado de los hogares y las remesas. Además, la economía del país ha resistido los efectos de la crisis COVID-19, ya que las remesas y las exportaciones han repuntado y las empresas y los trabajadores están volviendo a las actividades económicas. No obstante, los niveles de inversión privada han sido variables, la tasa de crecimiento disminuyó antes de la pandemia y Honduras tiene niveles de pobreza y desigualdad extremadamente altos. Esta falta de oportunidades económicas es la principal causa de la migración.

Utilizando la metodología de diagnóstico del crecimiento HRV, los resultados de este estudio indican que la inversión privada y el crecimiento inclusivo se ven limitados por el bajo rendimiento económico de la inversión. En concreto, hay pruebas sólidas que sugieren que las restricciones vinculantes para el crecimiento inclusivo son (1) el capital humano (educación inadecuada), (2) los altos costos administrativos y (3) la delincuencia e inseguridad. El último paso del análisis es derivar una historia causal lógica o "síndrome" para explicar por qué existen estas restricciones y proponer posibles soluciones para abordarlas.

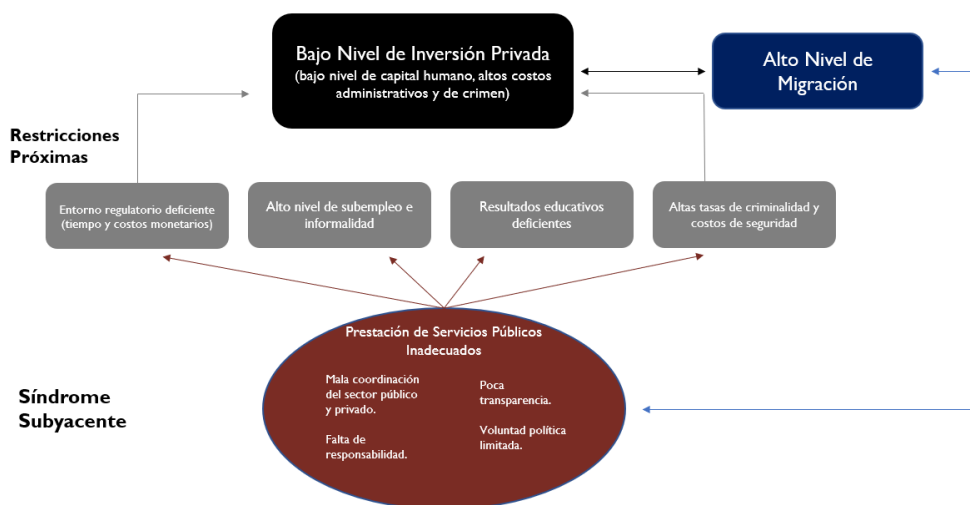
9.1 SÍNDROME DE LAS RESTRICCIONES

Para identificar las recomendaciones para abordar estos factores tan restrictivos, primero tenemos que descubrir el síndrome de estas restricciones, que deberían ser evidentes en cada tema. También tenemos que reconocer la incertidumbre asociada con cualquier síndrome propuesto, ya que no hay diagnóstico ni experimento que demuestre su existencia. En respuesta a esta incertidumbre, Hausmann et. afirman que "existe un compromiso para el analista entre obtener el diagnóstico perfecto con todos los experimentos de una lista de deseos y obtener un diagnóstico que pueda añadir valor a la toma de decisiones" (2008). El mensaje subyacente es que los responsables de la toma de decisiones tomarán decisiones sobre las políticas con o sin pruebas, por lo que es mejor tomar una decisión informada al mismo tiempo que se reconocen las posibles incertidumbres.

³⁶ Tim Wilson, Nearshore Americas, *El Caso de la Subcontratación de los Procesos de Negocios de manera sostenible en el ecosistema de Honduras* (diciembre 2, 2019). <https://nearshoreamericas.com/the-case-for-a-sustainable-bpo-ecosystem-in-honduras/>

³⁷ Asociación Hondureña de Maquiladores, Call Centers. http://www.ahm-honduras.com/?page_id=965

Gráfico 9-1: Honduras IGD Síndrome de Crecimiento Hipotético en Honduras



Fuente: Adaptación de los autores del diagrama del síndrome del Centro de Desarrollo Internacional de Harvard (2018).

El síndrome de las limitaciones se basa en dos talleres que se celebraron en marzo y abril de 2021 con el sector privado, la academia, numerosos expertos en la materia y personal del Gobierno de los Estados Unidos, entre otros. A los participantes se les presentaron las pruebas del IGD y se les hicieron preguntas específicas sobre la causa subyacente de cada una de las restricciones vinculantes. Un tema consistente entre las respuestas fue que la prestación limitada de servicios públicos era la causa de muchos de estos problemas. (Gráfico 9-1) Los síntomas utilizados para derivar este síndrome fueron la falta de transparencia y rendición de cuentas, la limitada voluntad política y la escasa coordinación de los sectores público y privado. En la siguiente sección se ofrece una descripción del síndrome y sus síntomas para cada restricción.

En el caso del capital humano, este síndrome se manifiesta de varias maneras. La escasa coordinación entre el sector público y el privado ha dado lugar a un sistema de formación técnica y profesional que no satisface las necesidades del sector privado. La escasa voluntad política y la falta de rendición de cuentas se han manifestado en los esfuerzos varias veces frustrados por parte de los grupos de la sociedad civil para reformar el sistema educativo de Honduras. Estos esfuerzos frustrados incluyen la construcción de más escuelas en las zonas rurales y el fortalecimiento de los esfuerzos para retener a los estudiantes en el nivel educativo secundario. Los bajos resultados educativos, combinados con un complejo ámbito normativo, contribuyen al alto subempleo y a la informalidad en el mercado laboral, aumentando la inseguridad económica que mantiene a muchos niños fuera de la escuela.

Este síndrome también se expresa a través del entorno normativo deficiente. Los procesos administrativos son redundantes y carecen de sistematización, y hay poca transparencia en torno al proceso normativo. Los funcionarios públicos suelen beneficiarse de las oportunidades y contradicciones creadas por este entorno, lo que se traduce en una falta de voluntad política para apoyar los esfuerzos de simplificar y reformar, lo que a su vez da lugar a la continua redundancia de los procesos administrativos en un marco jurídico excesivamente complicado. La falta de rendición de cuentas del Estado a la hora de cumplir los compromisos de reforma refuerza aún más esta restricción.

La escasa prestación de servicios públicos también se manifiesta en la restricción por crimen y seguridad. La falta de rendición de cuentas y de voluntad política se traduce en impunidad y en un sistema judicial débil. La policía y el sistema judicial no son eficaces a la hora de investigar y aplicar las leyes y litigar las actividades delictivas. En los casos donde se denuncian, investigan y resuelven los delitos, los autores suelen enfrentarse a pocas consecuencias y continúan con sus actividades delictivas. También hay una falta de colaboración entre el sector público y el privado en cuestiones de crimen y seguridad. Esta falta de colaboración se da a menudo debido a la percepción de que existen una vinculación de los actores gubernamentales a dichas cuestiones.

Todos estos factores contribuyen a crear un ambiente en el que las oportunidades de avance económico son limitadas, lo que aumenta los incentivos de las personas a emigrar. Esta migración, a su vez, estimula un círculo vicioso donde: los elevados ingresos por remesas aumentan el salario de reserva, lo que reduce la competitividad y la participación de la población activa y desincentiva las reformas de la prestación de servicios públicos. Así, la prestación de servicios públicos sigue siendo deficiente, lo que bloquea la economía en un equilibrio de bajo nivel.

9.2 RECOMENDACIONES

Aunque las siguientes recomendaciones reflejan la retroalimentación proporcionada en cada taller, es importante reconocer que encontrar soluciones a un síndrome tan complejo como la prestación inadecuada de servicios públicos, requeriría mayor investigación y consulta. Teniendo en cuenta esta limitante, a continuación, se encuentran las posibles recomendaciones para abordar el síndrome.

Cualquier política o decisión programática estaría mejor informada si se basara en un análisis de economía política que identifique las soluciones viables para abordar el síndrome subyacente. Nuestro análisis no intenta incorporar consideraciones de economía política. Es decir, identifica los principales obstáculos al crecimiento, el síndrome subyacente, y ofrece posibles recomendaciones sin evaluar la viabilidad política o práctica de las reformas dirigidas a estos obstáculos.

El sector público y el privado deben mejorar el compromiso, la coordinación y el desarrollo de políticas. Existe una necesidad crítica de aumentar el compromiso entre el Gobierno de Honduras, el sector privado y la academia en el diseño de políticas y estrategias. Las valiosas aportaciones de tanto el sector público como el privado irán de la mano para desarrollar soluciones que aborden las limitaciones de Honduras y abran el camino hacia el progreso y el crecimiento económico estructural.

El Gobierno de Honduras y otros actores deberían adoptar la digitalización y una mejor utilización de las plataformas electrónicas para reducir las incoherencias, agilizar los servicios y aumentar la transparencia. Una solución innovadora que se propuso para hacer frente al crimen y seguridad fue fomentar la adopción de pagos digitales, lo que disminuiría la exposición de las empresas de servicios a la extorsión y el robo debido a la reducción en el manejo de efectivo.

Honduras necesita una nueva política educativa y una nueva ley de formación profesional. Estas deberían incluir un nuevo plan de estudios para abordar la amplia brecha entre la oferta y la demanda de competencias y proporcionar servicios educativos de calidad a los niños de las zonas de difícil acceso. Las reformas también deberían crear un sistema de certificación para las plataformas de aprendizaje a distancia, con el fin de mejorar y estandarizar la calidad educativa.

Honduras debería aumentar la transparencia de los procesos y transacciones gubernamentales. Esta transparencia, combinada con la adopción más amplia de mecanismos de denuncia anónima (parecido al mecanismo de denuncia de la Fuerza Nacional Anti-Maras y Pandillas), podría proporcionar un medio para mejorar la prestación de servicios públicos y la capacidad de respuesta de los ciudadanos. Esto es particularmente importante para el sistema judicial, especialmente en lo que respecta a la reducción de la impunidad y la mejora de los resultados del sistema judicial.

TRABAJOS CITADOS

Abuelafia, E., Del Carmen, G., & Ruiz-Arranz, M. 2019. *In the Footprints of Migrants: Perspectives and Experiences of Migrants from El Salvador, Guatemala and Honduras in the United States* | Publications. Inter-American Development Bank. <https://publications.iadb.org/publications/english/document/In-the-Footprints-of-Migrants-Perspectives-and-Experiences-of-Migrants-from-El-Salvador-Guatemala-and-Honduras-in-the-United-States.pdf>

Adelman, M., & Szekely, M. 2016. *School Dropout in Central America: An Overview of Trends, Causes, Consequences, and Promising Interventions*. World Bank. <https://doi.org/10.1596/1813-9450-7561>

Asociacion Hondureña de Maquiladores. *Call Centers*. Accessed March 2021. http://www.ahm-honduras.com/?page_id=965

Anand, R. Mishra, S, and Nikola Spatafora. 2012. *Structural Transformation and the Sophistication of Production*. February 2012. IMF Technical Paper. <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2016/12/31/Structural-Transformation-and-the-sophistication-of-Production-25746>

Banco Central de Honduras. 2019. *Bienes para Transformación y Actividades Conexas, 2014-2019*. <https://www.bch.hn/estadisticas-y-publicaciones-economicas/sector-real/informes-y-publicaciones/industria-de-bienes-para-transformacion-y-actividades-conexas>

Banco Central de Honduras. 2019. *Informe de Estabilidad Financiera*. <https://www.bch.hn/EN/Estadisticos/EF/LIBESTABILIDADESP/IF%20Junio%202020.pdf>

Banco Central de Honduras. 2019, 2020, 2021. *Balanza Cambiaria*. Database accessed in April 2021. <https://www.bch.hn/politica-institucional/politica-cambiaria/estadistica-cambiaria/balanza-cambiaria>

Banco Central de Honduras. 2021. *Economical Statistics*. Tegucigalpa, Honduras. Database accessed in January 2021. <https://www.bch.hn/EN/economical-statistics>

Banco Central de Honduras. 2021. *Indice del tipo de cambia effective real*. Database accessed March 2021. <https://www.bch.hn/estadisticas-y-publicaciones-economicas/tipo-de-cambio-efectivo-real>

Basto-Aguirre, N., S. Nieto-Parra and J. Vázquez-Zamora. 2020. *Informality in Latin America in the post COVID-19 era: Towards a more formal 'new normal'?*, Vox LACEA, http://www.lacea.org/vox/?q=blog/informality_latam_postcovid19

COHEP detendrá contribuciones si INFOP no aplica reformas, informa Urtecho. (2019, May 13). *Diario Tiempo Digital*. <https://tiempo.hn/cohep-contribuciones-infop-no-reformas/>

Cohn, D., Passel, J., & Gonzalez-Barrera, A. (2017, December 7). *Immigration From Guatemala, Honduras, El Salvador Outpaces Growth from Elsewhere*. Pew Research Center's Hispanic Trends Project. <https://www.pewresearch.org/hispanic/2017/12/07/rise-in-u-s-immigrants-from-el-salvador-guatemala-and-honduras-outpaces-growth-from-elsewhere/>

Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras. 2019. *Reporte de Inclusión Financiera en Honduras*. <https://publicaciones.cnbs.gob.hn/boletines/Boletines%20de%20Inclusin%20Financiera/Reporte%20de%20Inclusi%C3%B3n%20Financiera%202019.pdf>

Consejo Monetario Centroamericano (SECMCA). Inflation by group of goods & services, Capital expenditure as percent of total government expenditures.

Consejo Noruego Para Refugiados. 2019. *Una Generacion Fuera de la Escuela: Resultados de Censo de Educacion de Honduras 2015-2018*. <https://www.nrc.no/globalassets/pdf/reports/hondurasel-salvador/una-generacion-fuera-de-la-escuela-honduras-nrc-web.pdf>

Corea, H. R., Zepeda, S., Martinez, J. L., Valladares, L., Pineda, M., & Aronne, E. (2018). *Situacion del Empleo en Honduras* (p. 104). Universidad Nacional Autonoma de Honduras.

Economic Commission for Latin American and the Caribbean. 2020. CEPALSTAT | Databases and Statistical Publications. United Nations. Database accessed in January 2021. <https://estadisticas.cepal.org/cepalstat/portada.html?idioma=english>

Economic Commission for Latin America and the Caribbean. 2020. *Economic Survey of Latin America and the Caribbean: Honduras*. https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46071/11/ES2020_Honduras_en.pdf

Economic Commission for Latin American and the Caribbean and International Labour Organization. 2020. *Employment Situation in Latin America and the Caribbean. Employment trends in an unprecedented crisis: policy changes*. November 2020. https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_760452.pdf

Economist Intelligence Unit. 2020. *Honduras: Fiscal pressure to mount in election year*. The Economist Group. October 5, 2020.

Fundación para la Educación Ricardo Ernesto Maduro Andreu (FEREMA). 2017. *Informe de Progreso Educativo: Honduras*. <https://www.thedialogue.org/wp-content/uploads/2017/07/InformededeProgresoEducativo2017.pdf>

Gagnon, J. (2011). "Stay With Us?" *The Impact of Emigration on Wages in Honduras* (No. 300; OECD Development Center Working Papers). OECD. https://www.oecd-ilibrary.org/development/stay-with-us-the-impact-of-emigration-on-wages-in-honduras_5kg9xf23zfbt-en

Google LLC. 2021. *Google COVID-19 Community Mobility Reports*. Accessed March 2021. <https://www.google.com/covid19/mobility/>

Ham, A. (n.d.). *Social and Economic Impact of COVID-19 and Policy Options in Honduras* (No. 4; COVID-19 Policy Documents Series). Retrieved April 21, 2021, from https://www.latinamerica.undp.org/content/rblac/en/home/library/crisis_prevention_and_recovery/social-and-economic-impact-of-the-covid-19-and-policy-options-in.html

Harvard Center for International Development. 2018. Sri Lanka Growth Diagnostic Analysis. Harvard CID, January 2018 (updated from April 2017).

https://growthlab.cid.harvard.edu/files/growthlab/files/growth_diagnostic_for_sri_lanka_1.pdf.

Hausmann, R., Klinger, B. & Wagner R. (2008). Doing Growth Diagnostics in Practice: A 'Mindbook.' CID Working Paper No. 177. September 2008.

Hernandez, O., Sousa, L. D., & Lopez, J. H. (2015). *Honduras: Unlocking Economic Potential for Greater Opportunities* [Systematic Country Diagnostic]. World Bank. <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/23119>

Honduran Institute of Land Transport. 2018. *Comunicado oficial número IHTT-04-2018-ratificación de tarifas mínimas del transporte de carga- vigente desde el 2011*. Friday, June 8, 2018.

Honduras Center for Economic and Social Investigation (UNAH-IIES), Council of Private Enterprise Honduras (COHEP), & USAID/Honduras Transforming Market Systems (TMS) Activity. (2021). *Honduras Market Systems Diagnostic*.

Honduras Próspera. 2021. *Doing Business in Próspera*. <https://prospera.hn/business/>

Instituto Nacional de Estadística Honduras. 2020. *Encuesta Permanente de Hogares de Propósitos Múltiples (EPHPM)*. <https://www.ine.gob.hn/V3/ephpm/>

Inter-American Development Bank. 2013. *Energy Dossier: Honduras*. Washington, D.C. <https://publications.iadb.org/publications/english/document/Energy-Dossier-Honduras.pdf>

Inter-American Development Bank. 2017. *The Costs of Crime and Violence New Evidence and Insights in Latin America and the Caribbean*. Washing, D.C. <https://publications.iadb.org/publications/english/document/The-Costs-of-Crime-and-Violence-New-Evidence-and-Insights-in-Latin-America-and-the-Caribbean.pdf>

Inter-American Dialogue. 2018. *Security for Sale: Challenges and Good Practices in Regulating Private Military and Security Companies in Latin America*. March 2018, Rule of Law Program Report. <https://www.thedialogue.org/wp-content/uploads/2018/03/Security-for-Sale-FINAL-ENGLISH.pdf>

International Labour Organization. 2021. *ILOSTAT: The leading source of labour statistics*. <https://ilostat.ilo.org/data/>

International Labour Organization. "Informal employment rate by sex (Annual)" ILOSTAT. <https://ilostat.ilo.org/data>.

International Monetary Fund and International Development Association. 2019. *Honduras: Joint World Bank-IMF Debt Sustainability Analysis*. July 2019. <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/32558>

International Monetary Fund. 2020. *IMF Country Report No. 20/319, Honduras: Third Reviews under the Stand-by Arrangement and Arrangement Under the Standby Credit Facility*. December 2020. <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2020/12/16/Honduras-Third-Reviews-Under-the-Stand-By-Arrangement-and-Arrangement-Under-the-Standby-49962>

International Monetary Fund. 2020. *World Economic Outlook Database*. October 2020. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2020/October>

Institute for Economics & Peace. 2021. *Economic Value of Peace 2021: Measuring the global economic impact of violence and conflict*. January 2021. <http://visionofhumanity.org/resources>.

John Hopkins University (JHU). *COVID-19 Data Repository by the Center for Systems Science and Engineering (CSSE) at Johns Hopkins University*. <https://github.com/CSSEGISandData/COVID-19>

Joint Monitoring Programme for Water Supply, Sanitation and Hygiene. *Estimates on the use of water, sanitation and hygiene in Honduras*. Updated June 2019. World Health Organization (WHO) and UNICEF. <https://washdata.org/monitoring/schools/country-files-2018>

Michel, V., & Walker, I. (2020). *Honduras Jobs Diagnostic*. World Bank. <https://doi.org/10.1596/33304>

Millennium Challenge Corporation. 2015. *Côte d'Ivoire's Binding Constraints to Economic Growth*. <https://assets.mcc.gov/content/uploads/contraints-analysis-CIV.pdf>

Millennium Challenge Corporation. 2015. *Morocco Growth Diagnostic: Identifying Morocco's Binding Constraints to Broad-Based Growth*. https://assets.mcc.gov/content/uploads/2017/05/Moroccoll_English_withCover.pdf

Montenegro, C.E., & Patrinos, H.A. (2014). [Policy Research Working Papers]. *Comparable Estimates of Returns to Schooling Around the World*. World Bank. <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/20340>

Operador del Sistema. 2019. *Plan de Expansión de la Red de Transmisión del Sistema Interconectado Nacional*. Tegucigalpa, Honduras. <https://www.cree.gob.hn/planes-de-expansion-del-sistema-electrico-nacional/>

Organización Internacional para las Migraciones (OIM). 2020. *Perfil Migratorio de Honduras 2019*. UN Migration, IOM Development Fund. Geneva, Switzerland. https://publications.iom.int/system/files/pdf/mp-_honduras-2019-es.pdf

Organisation for Economic Co-operation and Development. 2019. *Trade Facilitation Index*. <http://www.compareyourcountry.org/trade-facilitation?cr=oe&lg=en>

Plotnikov, Dmitri. 2020. *Crime and Output: Theory and Application to the Northern Triangle of Central America*. International Monetary Fund Working Paper No. 20/2 <https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2020/01/16/Crime-and-Output-Theory-and-Application-to-the-Northern-Triangle-of-Central-America-48799>

Property Rights Alliance. 2020. *2020 International Property Rights Index*. <https://www.internationalpropertyrightsindex.org/countries>

Provost, Claire. *The industry of inequality: why the world is obsessed with private security*. The Guardian 12 May 2017. <https://www.theguardian.com/inequality/2017/may/12/industry-of-inequality-why-world-is-obsessed-with-private-security>

Sanchez, S. M., Scott, K., & Lopez, J. H. (2016). *Guatemala: Closing Gaps to Generate More Inclusive Growth* [Systematic Country Diagnostic]. World Bank. <https://doi.org/10.1596/24694>

Sousa, L. D., & Garcia-Sousa, A. (2018). *Remittances and Labor Supply in the Northern Triangle*. World Bank. https://sistemas.colmex.mx/Reportes/LACEALAMES/LACEA-LAMES2019_paper_167.pdf

Robinson, Joan. 1933. *The Economics of Imperfect Competition* (London: MacMillan).

The Growth Lab at Harvard University. 2021. *The Atlas of Economic Complexity*. Harvard University. <https://atlas.cid.harvard.edu/>

The Heritage Foundation. 2021. *2021 Index of Economic Freedom*. <https://www.heritage.org/index/explore>

The Latin American Public Opinion Project (LAPOP). 2018. The AmericasBarometer. www.LapopSurveys.org

The National University Autonomous of Honduras (UNAH). 2020. Tercer Encuesta Económica Familiar Multipropósito UNAH. December 2020. <https://iies.unah.edu.hn/iies/covid-19-en-honduras-encuesta-de-hogares-unah>

The World Bank. 2014. *Central America Social Expenditures and Institutional Review: Honduras*. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/21804/956480WP0P13330s0SSEIR000Fina102014.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

The World Bank. 2016. Enterprise Surveys. Dominican Republic 2016-2017. August 2017. <https://microdata.worldbank.org/index.php/catalog/2873>

The World Bank. 2016. Enterprise Surveys. El Salvador 2016. April 2017. <https://microdata.worldbank.org/index.php/catalog/2827>

The World Bank. 2016. Enterprise Surveys. Honduras 2016-2017. February 2018. <https://microdata.worldbank.org/index.php/catalog/2972>

The World Bank. 2016. Enterprise Surveys. Nicaragua 2016-2017. August 2017. <https://microdata.worldbank.org/index.php/catalog/2888>

The World Bank. 2016. Enterprise Surveys. Paraguay 2006-2017. March 2018. <https://microdata.worldbank.org/index.php/catalog/2974>

The World Bank. 2017. Enterprise Surveys. Guatemala 2017-2018. January 2019. <https://microdata.worldbank.org/index.php/catalog/3395>

The World Bank. 2017. *Nicaragua: Paving the way to faster growth and inclusion*. [Systematic Country Diagnostic]. <https://documents.worldbank.org/en/publication/documents-reports/documentdetail/365991498843795990/Nicaragua-Systematic-Country-Diagnostic>

The World Bank. 2018. Logistics Performance Index. <https://lpi.worldbank.org/>

The World Bank. 2019. Job Structure Tool. The World Bank Group, Jobs Group. <https://datacatalog.worldbank.org/dataset/global-jobs-indicators-database/resource/fcca7d1c-a1b0-4f56-8b16-91e219cfc69e>

The World Bank. 2019. Job Structure Tool - Demography. The World Bank Group, Jobs Group.
<https://datacatalog.worldbank.org/dataset/global-jobs-indicators-database/resource/ca50e2bf-f6f2-49cf-8034-213959d22a25>

The World Bank. 2019. Rural Access Index. <https://datacatalog.worldbank.org/dataset/rural-access-index-rai>

The World Bank. 2020. Doing Business 2020: Comparing Business Regulation in 190 Economies. Washington, DC: World Bank.
<https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/32436/9781464814402.pdf?sequence=24&isAllowed=y>

The World Bank. 2021. Enterprise Surveys Follow-up on COVID-19. Enterprise Surveys.
<https://www.enterprisesurveys.org/en/covid-19>

The World Bank. 2021. World Development Indicators. Washington, D.C.: The World Bank (producer and distributor). <https://datatopics.worldbank.org/world-development-indicators/>

Thomas Hale, Noam Angrist, Rafael Goldszmidt, Beatriz Kira, Anna Petherick, Toby Phillips, Samuel Webster, Emily Cameron-Blake, Laura Hallas, Saptarshi Majumdar, and Helen Tatlow. 2021. *A global panel database of pandemic policies (Oxford COVID-19 Government Response Tracker)*.
<https://www.bsg.ox.ac.uk/research/research-projects/covid-19-government-response-tracker>

Trujillo, Verónica, and Sergio Navajas. 2016. *Financial Inclusion and Financial Systems in Latin America and the Caribbean: Data and Trends*. Inter-American Development Bank.
<https://publications.iadb.org/publications/english/document/Financial-Inclusion-and-Financial-Systems-in-Latin-America-and-the-Caribbean-Data-and-trends.pdf>

United Nations. 2019. *International Migrant Stock 2019: Honduras Country Profiles*. UN Department of Economic and Social Affairs.
<https://www.un.org/en/development/desa/population/migration/data/estimates2/countryprofiles.asp>

United Nations. *E-Government Survey 2020 Digital Government in the Decade of Action for Sustainable Development*. 2020. UN Department of Economic and Social Affairs.
[https://publicadministration.un.org/egovkb/Portals/egovkb/Documents/un/2020-Survey/2020%20UN%20E-Government%20Survey%20\(Full%20Report\).pdf](https://publicadministration.un.org/egovkb/Portals/egovkb/Documents/un/2020-Survey/2020%20UN%20E-Government%20Survey%20(Full%20Report).pdf)

United Nations Conference on Trade and Development. 2020. Liner Shipping Connectivity Index.
<https://stats.unctad.org/handbook/MaritimeTransport/Indicators.html>

United Nations Conference on Trade and Development. 2014-2019. Revealed Comparative Advantage Index, Annual. <https://unctadstat.unctad.org/EN/Index.html>

United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean. *Gender Equality Observatory for Latin America and the Caribbean*. 2019. <https://oig.cepal.org/en/indicators/femicide-or-feminicide>

United Nations Office on Drugs and Crime. 2020. *Research brief: What crime and helpline data say about the impact of the COVID-19 pandemic on reported violence against women and girls*. November 2020.

https://www.unodc.org/documents/data-and-analysis/covid/Violence_against_women_24Nov.pdf

U.S. Agency for International Development. 2014. *Bangladesh Inclusive Growth Diagnostic*. June 2014.

<https://www.usaid.gov/sites/default/files/documents/1865/Bangladesh%20Inclusive%20Growth%20Diagnostic%20-%20Final%20Report.pdf>

U.S. Department of State. 2020 *Investment Climate Statements: Honduras*. <https://www.state.gov/reports/2020-investment-climate-statements/honduras/>

Wilson, Tiom. 2019. *The Case for a Sustainable BPO Ecosystem in Honduras*. Nearshore Americas. December 2, 2019. <https://nearshoreamericas.com/the-case-for-a-sustainable-bpo-ecosystem-in-honduras/>

World Economic Forum. 2021. *The Global Gender Gap Report 2021*. March 2021.

http://www3.weforum.org/docs/WEF_GGGR_2021.pdf

World Economic Forum. 2019. *The Global Competitiveness Report 2019*. The World Economic Forum.

http://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf

World Economic Forum. 2009. *The Global Competitiveness Report 2009*. The World Economic Forum.

http://www3.weforum.org/docs/WEF_GlobalCompetitivenessReport_2009-10.pdf

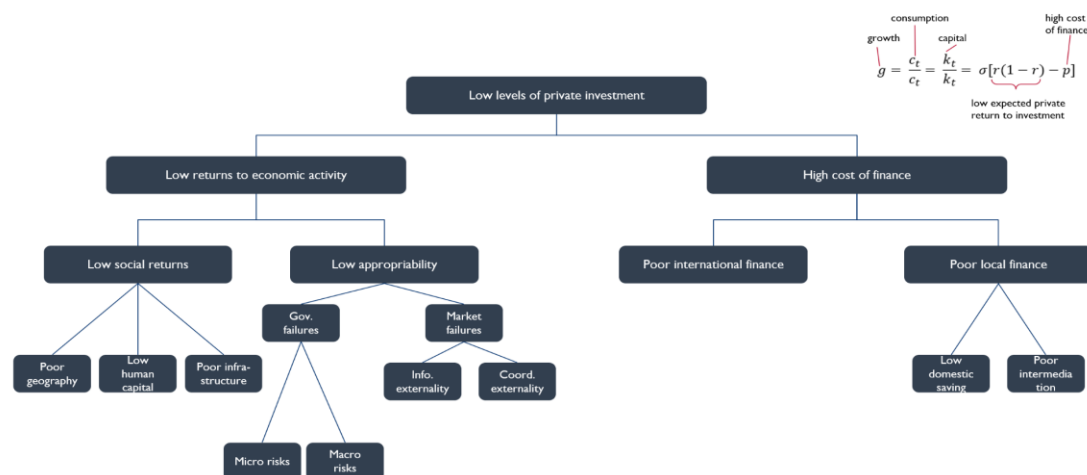
World Health Organization. 2021. *Violence against women prevalence estimates, 2018. Global, regional and national prevalence estimates for intimate partner violence against women and global and regional prevalence estimates for non-partner sexual violence against women*. Geneva: World Health Organization, on behalf of the United Nations Inter-Agency Working Group on Violence Against Women Estimation and Data (UNICEF, UNFPA, UNODC, UNSD, UNWomen). https://cdn.who.int/media/docs/default-source/documents/violence-prevention/vaw_report_web_09032021_oleksandr.pdf?sfvrsn=a82ef89c_5&download=true

ANEXO A METODOLOGÍA DE DIAGNÓSTICO DEL CRECIMIENTO

El propósito del DCI de Honduras es identificar las limitaciones que impiden a los hogares y a las empresas de realizar inversiones y asumir riesgos que aumentarían significativamente sus ingresos. El DCI no pretende dictar proyectos específicos que deban ser financiados, sino más bien proporcionar un marco que centre la atención en programas apropiados que alivien esas limitaciones y estimulen el crecimiento. La metodología se basa en la premisa de que el crecimiento conduce a la reducción de la pobreza y el crecimiento es impulsado por la inversión privada y el espíritu empresarial. El grado de inversión y espíritu empresarial depende del rendimiento económico de las inversiones, del coste de financiación de estas y del riesgo asociado.

Llevar a cabo con éxito un DCI implica plantear y responder a una secuencia de preguntas de diagnóstico que pongan de manifiesto los obstáculos a la inversión. En la figura A-I se presenta una jerarquía para organizar y motivar las preguntas que impulsan el DCI, basada en el marco organizativo presentado por Hausmann, Rodrik y Velasco (2005). Responder a estas preguntas implica (1) seleccionar y formular las preguntas de diagnóstico para Honduras, (2) investigar y reunir las pruebas y los datos clave que arrojan luz sobre estas preguntas, y (3) responder a las preguntas teniendo en cuenta el balance de dichas pruebas.

Figura A-I: Marco del árbol de decisiones del diagnóstico de crecimiento inclusivo



Para ayudar a hacer operativo el marco de diagnóstico de la Figura A.I, Hausmann, Klinger y Wagner (2008) ofrecen cuatro "principios de diagnóstico diferencial" que son útiles para identificar las limitaciones al crecimiento, que se exponen en el Cuadro A.I.

Ningún principio o prueba es suficiente para declarar que una determinada restricción es la más vinculante para el crecimiento económico. Por el contrario, la metodología requiere la realización de múltiples pruebas en cada "nodo" del marco y la agregación de estas pruebas para llegar a la conclusión más creíble. Además, empleamos dos consideraciones adicionales en cada uno de los nodos del árbol de decisiones. En primer lugar, realizamos un ejercicio de evaluación comparativa para mostrar el rendimiento de Honduras en relación con un conjunto de países de comparación. En segundo lugar, consideramos cuestiones de inclusión en cada uno de estos nodos del árbol de decisiones.

Tabla A-1: Cuatro principios de diagnóstico diferencial

Principio	Explanation	Example
<i>El precio sombra de la restricción debe ser alto.</i>	El precio sombra indica si el coste de oportunidad o el valor para un consumidor es mayor que el precio de mercado.	El capital humano puede ser una limitación si hay un alto rendimiento por un año adicional de escolarización.
<i>Los movimientos en la restricción deben producir movimientos significativos en la función objetivo.</i>	Cuando se reduce la restricción, se produce una reacción positiva del mercado (la inversión y el espíritu empresarial aumentan).	La reducción de los impuestos da lugar a un aumento de la inversión cuando los impuestos son una restricción.
<i>Los agentes de la economía deben intentar superar o eludir la restricción.</i>	Los agentes económicos deberían tomar medidas observables para eludir la restricción.	Las empresas compran generadores en lugar de depender únicamente de la red cuando la electricidad es una limitación.
<i>Los agentes menos propensos a la restricción deberían tener más posibilidades de prosperar, y viceversa.</i>	Las empresas deberían prosperar si se adaptan mejor al entorno empresarial nacional. Se conoce como la prueba de "los camellos y los hipopótamos".	El capital humano puede ser una limitación si las empresas "supervivientes" utilizan tecnologías de producción con escasos insumos de capital humano

Una característica clave de los diagnósticos de crecimiento es la comparación del país investigado con una lista de países de referencia. Estos países de comparación deben ser coherentes en las distintas fases del análisis y desempeñan un papel fundamental en la aplicación de los principios del diagnóstico diferencial de acuerdo con la metodología. Los países de comparación o "comparadores" se utilizan para controlar las características fijas comunes (por ejemplo, la geografía o la demografía) entre los países homólogos, así como para comparar los avances en diversos indicadores socioeconómicos³⁸. También se suele utilizar un promedio regional para proporcionar un contexto y ayudar a anclar la situación de Honduras y de los demás comparadores en relación con la región en general.

Para el diagnóstico de crecimiento de Honduras, se utilizaron dos métodos para generar un conjunto de comparadores potenciales. En primer lugar, se realizó una revisión bibliográfica de estudios y recursos recientes de tipo diagnóstico de crecimiento sobre Honduras. Estos incluyen el análisis de limitaciones de 2013 de la MCC³⁹, una herramienta de selección de comparadores⁴⁰ del Banco Mundial y tres informes recientes del Grupo del Banco Mundial.⁴¹ Si un país fue incluido en al menos uno de estos estudios, se incluye en la lista de comparadores

³⁸ Las variables de resultados clave que se suelen utilizar para llegar a conclusiones finales como parte del análisis, como el tipo de interés de los préstamos, los rendimientos de la educación, los flujos de remesas o el coste de la electricidad, por ejemplo, nunca deben utilizarse como variables de control. Esto podría dar lugar a problemas de endogeneidad, socavando el propósito del análisis.

³⁹ <http://www.investhonduras.hn/docs/proys/MCC/Honduras%20Constraints%20Analysis.pdf>

⁴⁰ <https://mec.worldbank.org/comparator>

⁴¹ [Doing Business \(2020\)](#), [Honduras Systematic Country Diagnostic \(2017\)](#), [Honduras Jobs Diagnostic \(2020\)](#)

potenciales. A excepción de la herramienta de selección de comparadores del Banco Mundial, todos los países comparadores utilizados en los estudios recientes estaban situados geográficamente en América Latina y el Caribe.

El segundo método fue un análisis de conglomerados de k-means, en el que se utilizaron varias combinaciones diferentes de características⁴² fijas para "agrupar" los países más parecidos a Honduras. Dado que este análisis es independiente de la región, surgieron varios comparadores extra-regionales potenciales, especialmente la República Kirguisa, Camboya, Jordania y Laos. Sin embargo, dado el precedente de otros estudios centrados en comparadores regionales, sólo se incluyeron en la lista de comparadores potenciales los pares regionales que aparecían en al menos un grupo con Honduras.

Una vez generada la lista completa de comparadores potenciales, se clasificaron en comparadores definitivos, posibles o improbables mediante una revisión más detallada de los datos. Tras una consulta del equipo de investigación, se seleccionaron los siguientes comparadores para este estudio (Figura A-2): El Salvador, Guatemala, Nicaragua, la República Dominicana, Paraguay y ALC (excluyendo los ingresos altos).⁴³

Figura A-2: Marco del árbol de decisiones del diagnóstico de crecimiento inclusivo



Si bien la metodología del DCI puede dar lugar a conocimientos significativos y valiosos que sirvan de base para una mejor toma de decisiones, queremos dejar claras sus limitaciones. Lo más importante es que este enfoque metodológico no prescribirá intervenciones específicas en respuesta a nuestro diagnóstico de las limitaciones más

⁴² Los criterios fueron la población (logarítmica), la densidad de población (personas por km²), la tasa de dependencia por edad (dependientes en % de la población en edad de trabajar), el PIB per cápita (logarítmico), las exportaciones (% del PIB), las rentas de los recursos naturales (% del PIB), la superficie (km²) y la tierra cultivable (% de la superficie).

⁴³ Lista de Banco Mundial: Argentina, Belize, Bolivia, Brazil, Colombia, Costa Rica, Cuba, Dominica, Dominican Republic, Ecuador, El Salvador, Grenada, Guatemala, Guyana, Haiti, Honduras, Jamaica, Mexico, Nicaragua, Paraguay, Peru, St. Lucia, St. Vincent and the Grenadines, Suriname, Venezuela.

vinculantes para el crecimiento. Del mismo modo que el diagnóstico y el tratamiento de una enfermedad son funciones médicas distintas, dejamos el "tratamiento" definitivo de las limitaciones vinculantes a otros.

Esta limitación tiene tres implicaciones importantes. En primer lugar, nuestro análisis no tiene en cuenta formalmente las reformas o iniciativas actuales que pueden afectar al crecimiento económico. Esto se debe a que nos basamos en datos, que aún no se han recogido sobre los acontecimientos que aún están en marcha. En segundo lugar, nuestro análisis no intenta incorporar consideraciones de economía política. Es decir, identifica los principales obstáculos al crecimiento en Honduras sin evaluar la viabilidad política o práctica de las reformas dirigidas a estos obstáculos. En tercer lugar, nuestro análisis no tiene en cuenta la rentabilidad de las intervenciones. Más allá de las posibles restricciones políticas a la intervención, también puede haber restricciones financieras o económicas que limiten la viabilidad de la acción.

Otras investigaciones, como un análisis de economía política de las opciones de reforma para Honduras, o un análisis de coste-beneficio a nivel de proyecto, proporcionarían una comprensión más completa de los tipos de intervenciones que serían tanto factibles como impactantes. Dicho esto, informamos de las recomendaciones para abordar estas limitaciones y el síndrome subyacente que proporcionaron las partes interesadas durante los dos talleres asociados a este análisis. Lo hemos hecho a petición de las partes interesadas para que tengan una mejor comprensión de los posibles pasos necesarios para abordar estos problemas. Sin embargo, no creemos que este enfoque aborde muchas de las limitaciones mencionadas anteriormente.



UNAH
UNIVERSIDAD NACIONAL
AUTÓNOMA DE HONDURAS



HONDURAS **INCLUSIVE GROWTH** DIAGNOSTIC