

ESTADO DE PAÍS

ECONOMÍA Y FINANZAS

Desafíos y oportunidades para la
economía hondureña

Abril, 2024



En el año 2023 el gobierno continuó realizando algunos esfuerzos y se presentaron desafíos

- **Crecimiento económico de 3.9 %**, superior al promedio histórico (3.3%), pero insuficiente.
- **Mejora de ejecución presupuestaria** a nivel global: 90 %, sin embargo, la ejecución no fue oportuna.
- Mejora la ejecución de inversión pública: 75 % y se priorizaron programas sociales. Se da **prioridad a endeudamiento para infraestructura vial y hospitalaria** por US\$ 1,344 millones.
- Proyecto de Ley de Justicia Tributaria, carece de análisis integral y evaluación de impacto.
- **Rompe relaciones con Taiwán** y establece relaciones con China, en proceso de negociación del tratado de libre comercio.
- **Suscripción acuerdo con el FMI**, estabilidad, espacio para programas sociales e inversión.
- La **inestabilidad política incidió en la confianza** de los actores económicos.

ASJ y el Instituto de la Justicia presentan el estado del sector Economía y Finanzas en el país

- El objetivo de ASJ es presentar **datos que muestran un panorama confiable de los avances y principales desafíos** del sector Economía y Finanzas y brindar recomendaciones tangibles y realistas.
- La metodología consiste en una **recopilación y validación** con expertos de:
 - Datos provenientes de instituciones del gobierno
 - Índices y estudios nacionales e internacionales

A pesar de la implementación de acciones por parte del gobierno para mejorar la economía y finanzas, se continúa con desafíos y esto

se evidencia en los resultados de:

- Percepción internacional
- Desempeño de finanzas públicas
- Desarrollo económico
- Pobreza y desigualdad

¿Cómo nos ven a nivel internacional?



World Justice
Project



TRANSPARENCY
INTERNATIONAL
the global coalition against corruption



BANCO MUNDIAL
BIRF + AIF

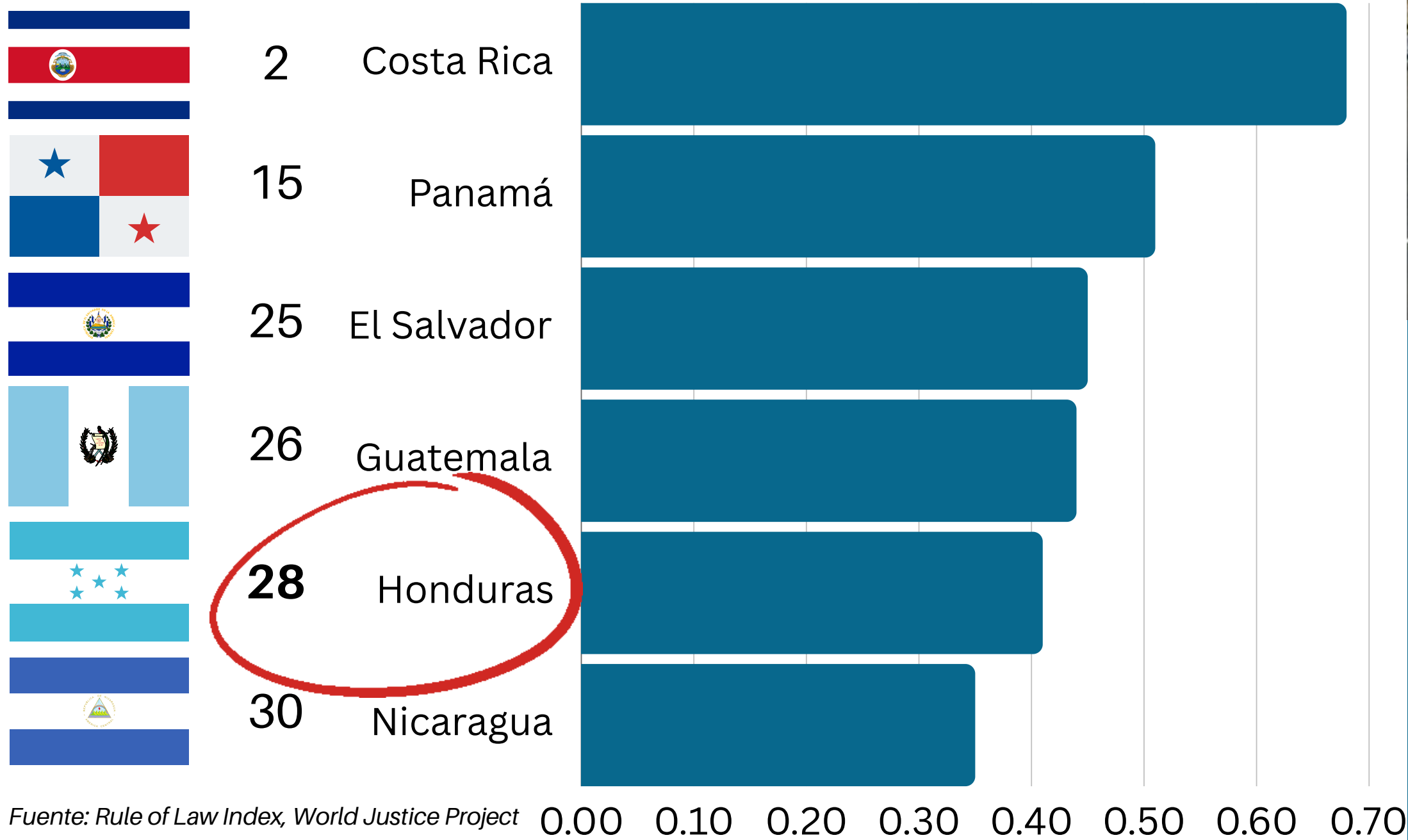


S&P Global
Ratings



INSTITUTO DE
LA JUSTICIA
EL THINK TANK DE ASJ

En 2023 Honduras fue el segundo país peor evaluado en Centroamérica en cuanto al Estado de derecho



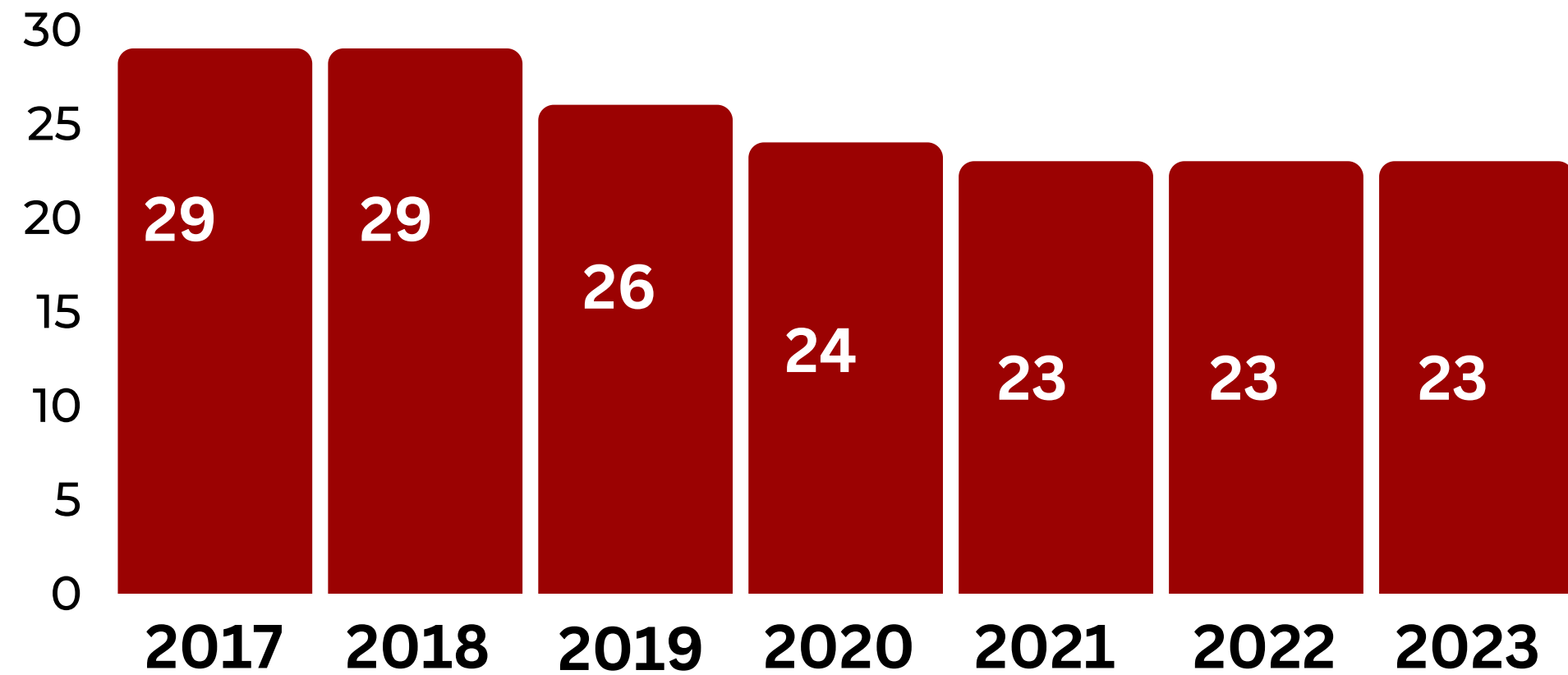
Estado de derecho

Dentro de los factores para invertir, destaca:

“Respecto a las leyes que garanticen la protección de la inversión”

Honduras se ubica entre los cuatro países menos transparentes de América Latina en 2023 según el Índice de Percepción de Corrupción

y el segundo de Centroamérica, después de Nicaragua



Fuente: Elaboración propia con base en datos de Transparencia Internacional (TI).

ÍNDICE DE PERCEPCIÓN DE CORRUPCIÓN 2023

HONDURAS

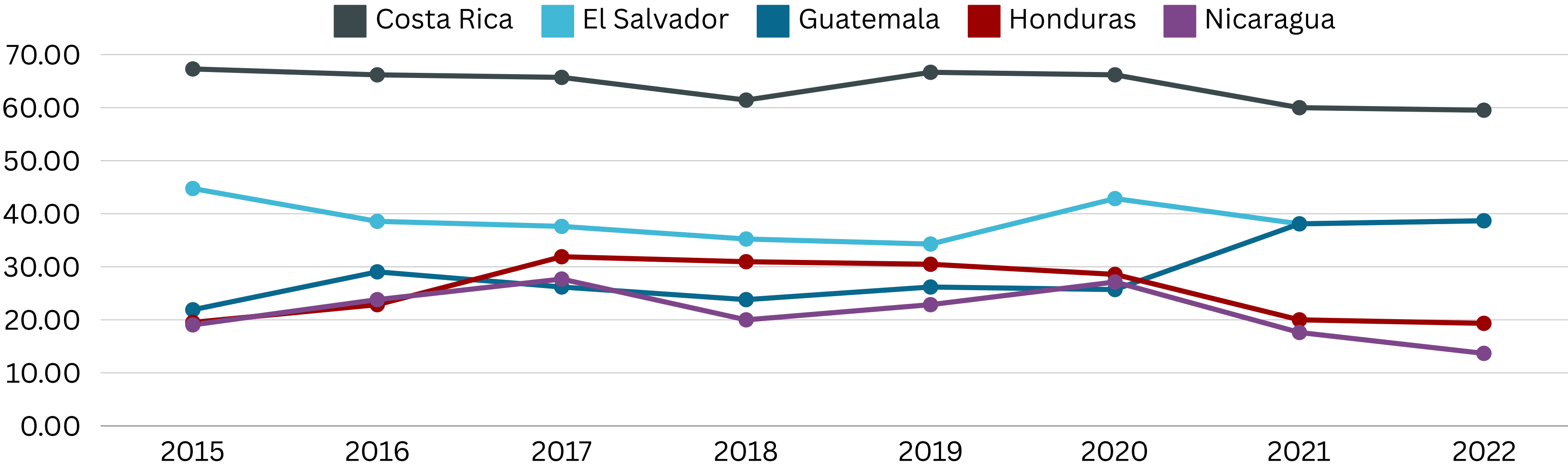
Puntaje	Posición
23/100	154/180

Percepción de Corrupción

A nivel global toma la posición número **154 de 180** países

Honduras es el segundo país con el índice de eficacia del gobierno más bajo de Centroamérica, mostrando deterioro en los últimos años

Percepción de la calidad la administración pública, de los servicios públicos, independencia presión política



Fuente: Banco Mundial 2023



INSTITUTO DE LA JUSTICIA
EL THINK TANK DE ASJ

Retos identificados en el marco del Acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI)

Necesidad de fortalecer las políticas monetaria y cambiaria para apoyar la estabilidad de precios

La pobreza y la desigualdad, la corrupción, y necesidades de inversión siguen siendo obstáculos

Mejorar la focalización del gasto social y eficiencia de la inversión pública

- Simplificar procedimientos administrativos
- Crear una comisión internacional contra la corrupción.
- Acelerar las reformas del sector energético
- Apoyar el crecimiento y mejorar el clima empresarial

Preservar estabilidad macroeconómica

Fortalecer política monetaria y cambiaria

Crear espacio para inversión y gasto social

Mejorar la gobernanza, transparencia y combate a la corrupción

En 2023 Honduras se ubica en la posición 8 de 10 en riesgo de la industria bancaria



Fortalezas

Crecimiento constante, con baja calidad de activos, a pesar de la economía de bajos ingresos

Una amplia y bien diversificada base de depósitos que respalda la estructura de fondeo del sistema bancario.

Fuente: Standard & Poors. Febrero 2024



Riesgos

Rentabilidad modesta y opciones limitadas para aumentar la base de clientes minoristas...

Alto nivel de pobreza y muy baja capacidad de endeudamiento de los hogares.

Instituciones y aplicación de la ley muy débiles, aunado a una alta criminalidad y percepción de corrupción.

Marco regulatorio bancario que está rezagado con respecto a los estándares internacionales.

Siendo 1 menos riesgo y 10 mayor riesgo

¿Cómo influye la percepción negativa al clima de inversión en Honduras en la atracción de inversiones?

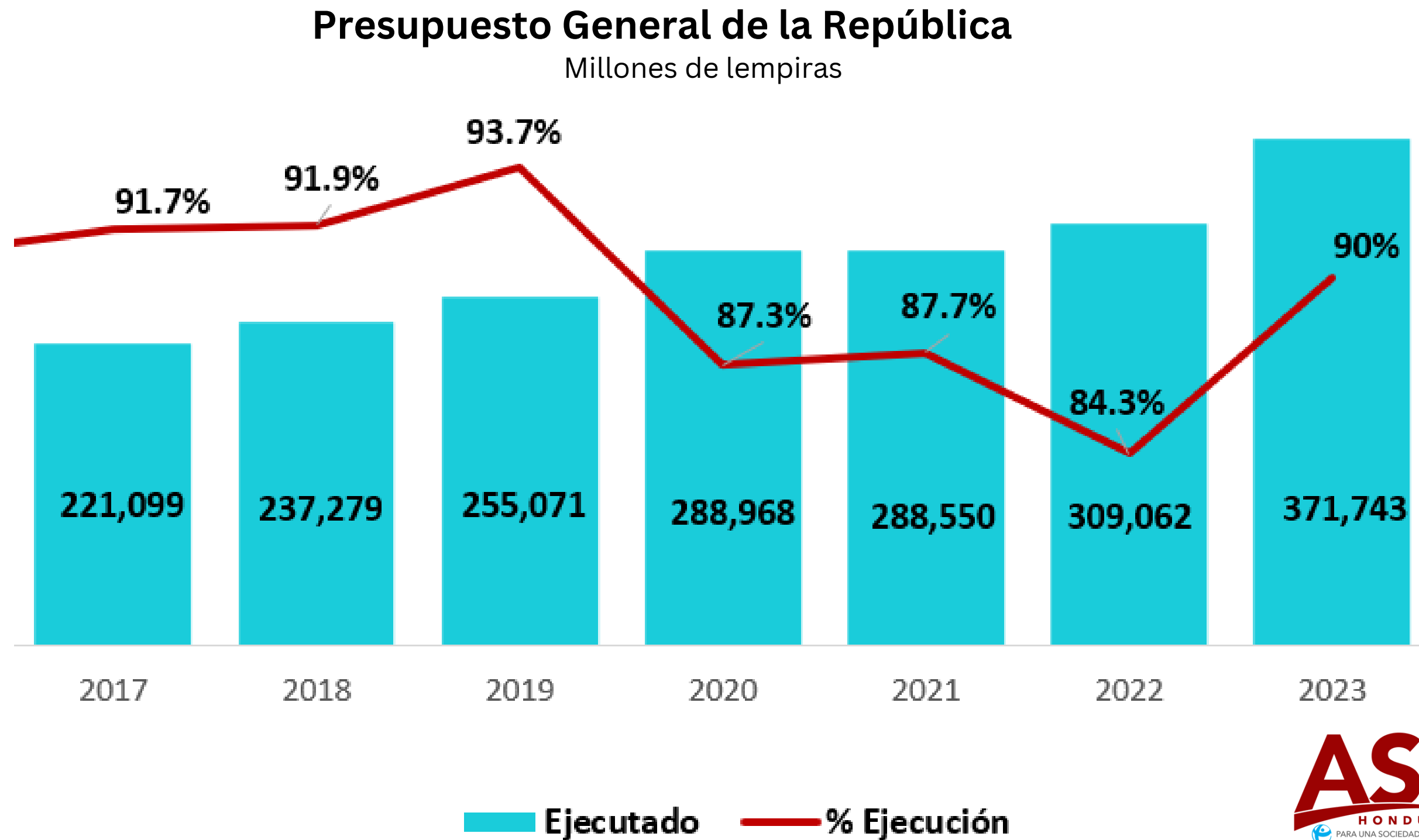


¿QUE HIZO EL GOBIERNO EN 2023?

**Finanzas públicas y
desarrollo económico**

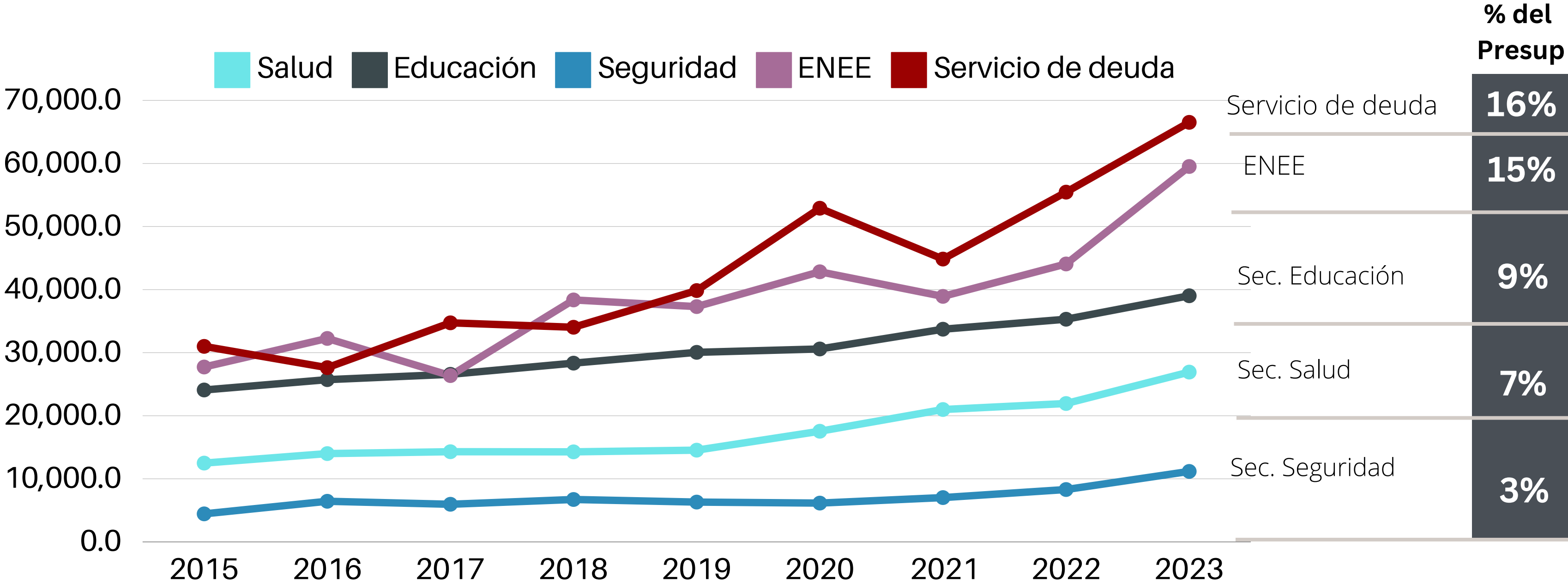
En 2023 se continuó con presupuestos incrementalistas, con un aumento de 27 % respecto al aprobado en 2022

El 88 % se destinó a salarios, servicio de deuda, transferencias por ley y solo 12 % a bienes capitalizables, materiales y suministros



El servicio de deuda y la ENEE, continúan absorbiendo cantidades significativas de recursos públicos

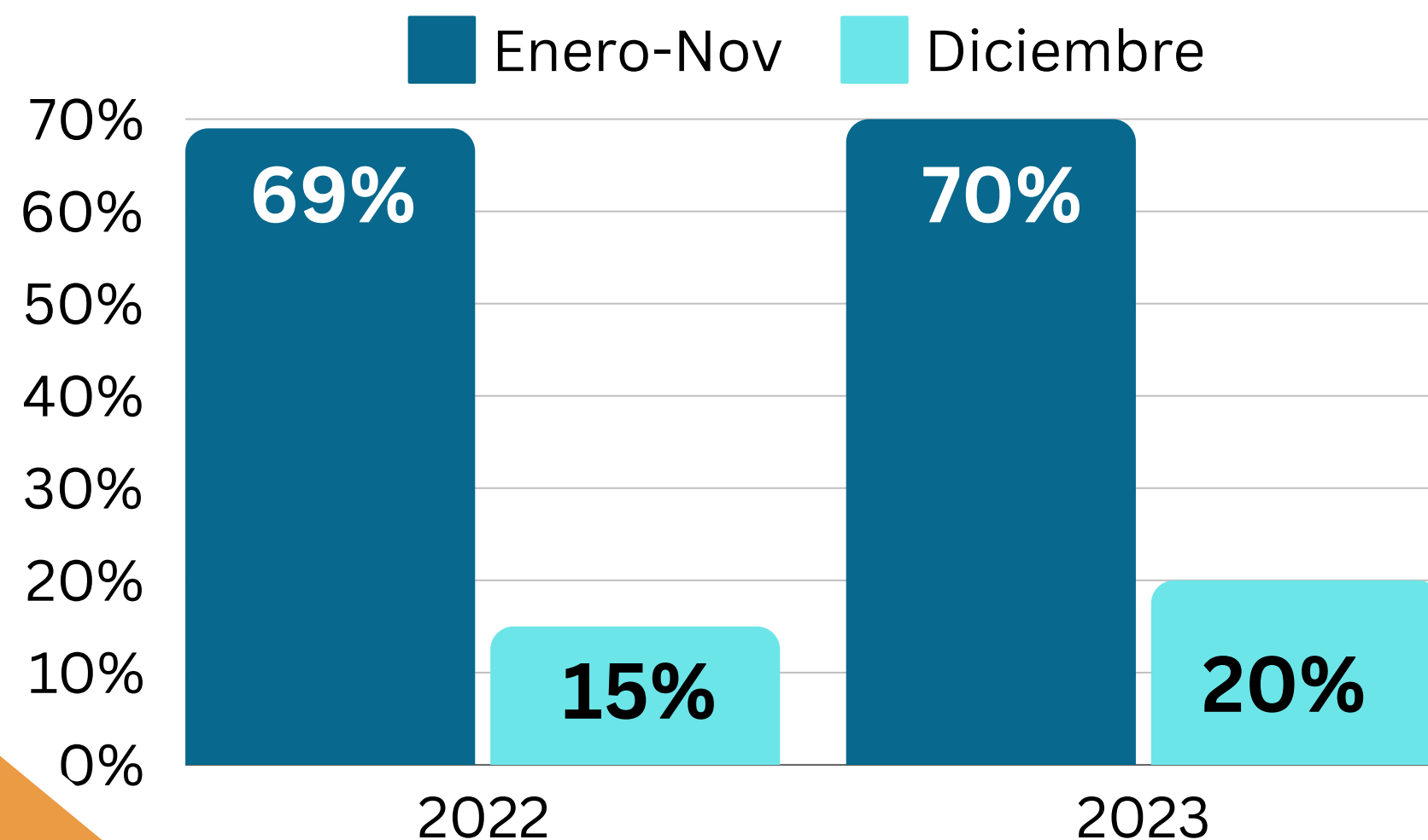
Concentrando el 16 % y 15 % respectivamente del presupuesto



Fuente: Secretaría de Finanzas

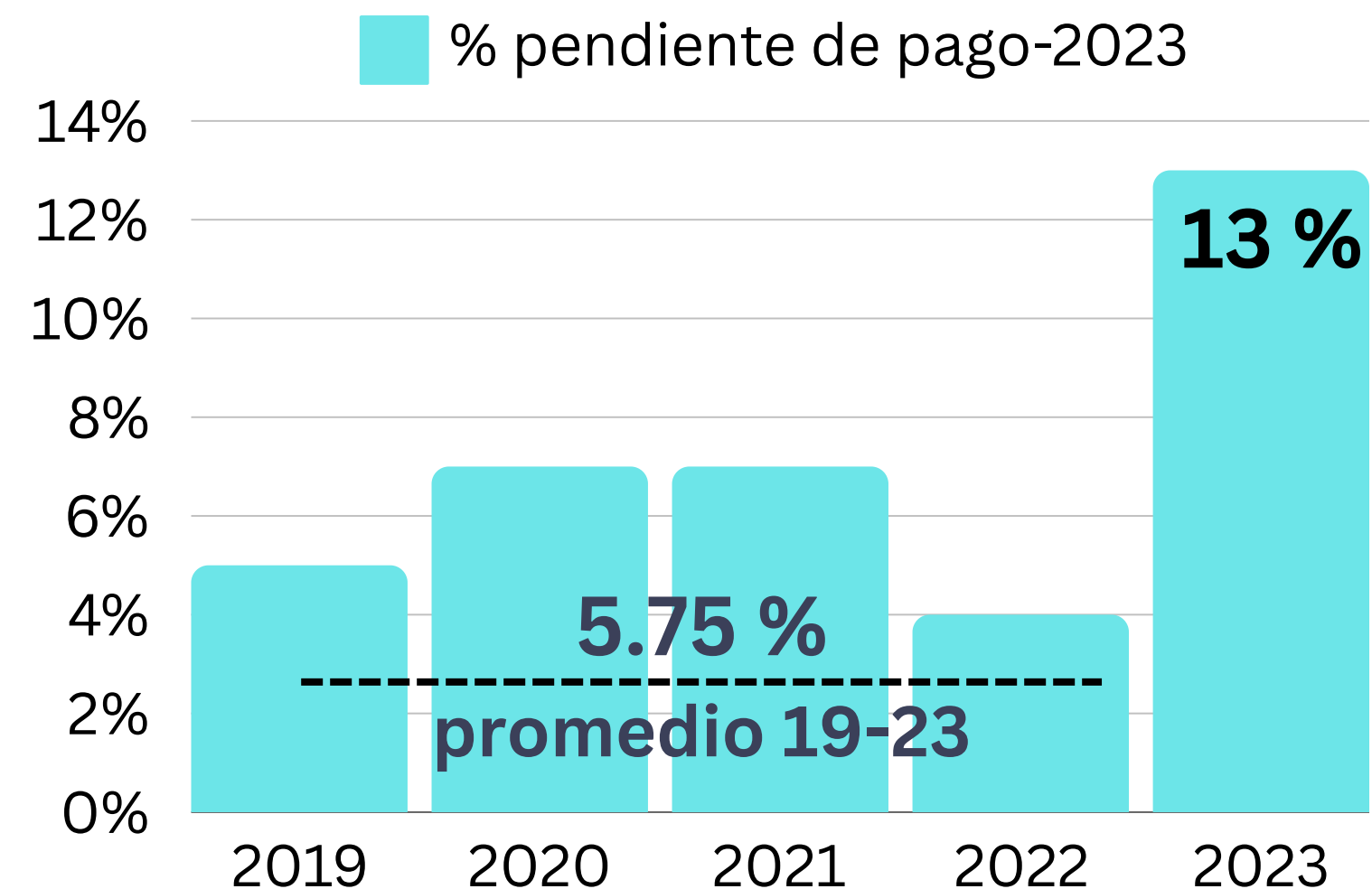
La ejecución de 2023 fue mayor a la de 2022. Sin embargo, 20 % de esta fue ejecutada en diciembre, limitando a la población de servicios públicos oportunos

Asimismo, el 13 % de lo ejecutado en el año por la administración central, quedó pendiente de pago, siendo casi tres veces más que el promedio de los últimos años, generando compromisos financieros e incertidumbre para los proveedores.



84% ejecución

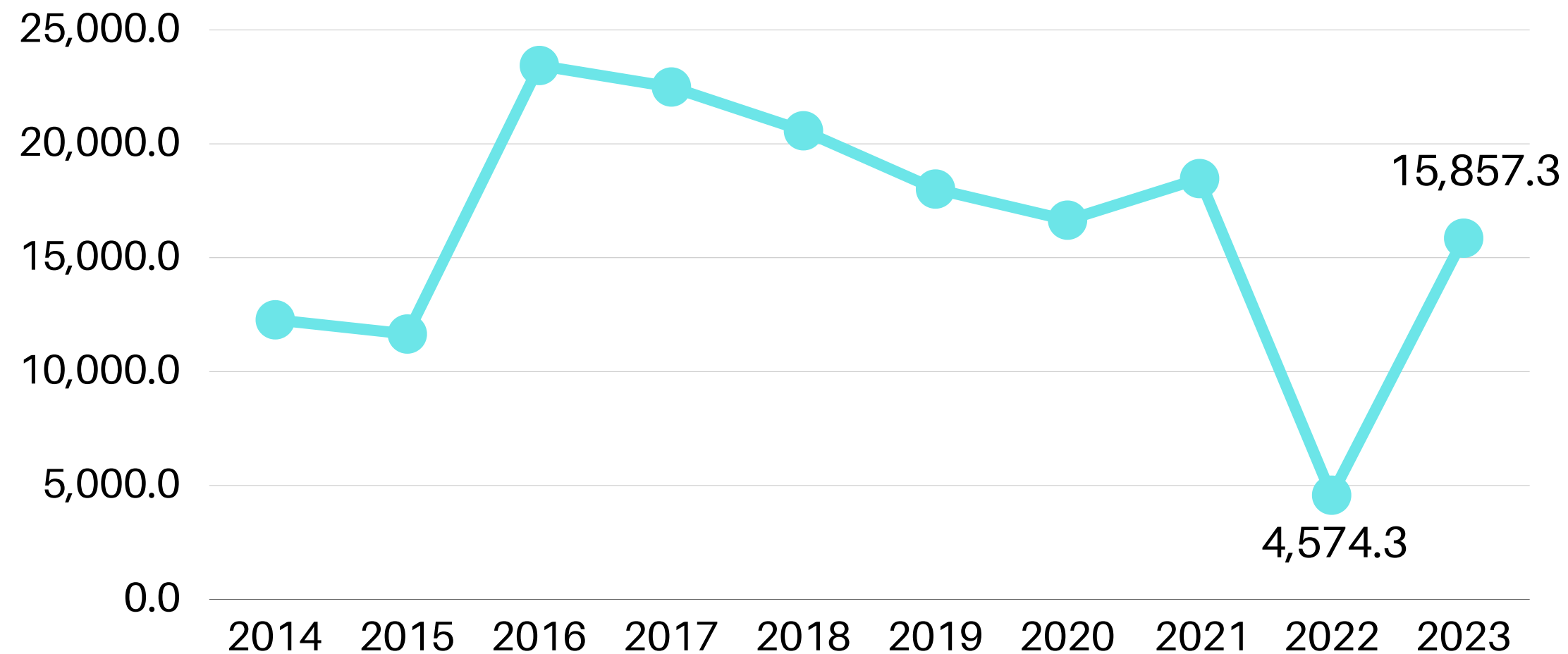
90% ejecución



Fuente: Secretaría de Finanzas

La inversión pública tuvo un incremento en 2023, sin embargo, sigue siendo baja y apenas representa en 4.5 % del Presupuesto General de la República

Ejecución de la inversión Pública 2014-2023 (millones de lempiras)



Fuente: Secretaría de Finanzas

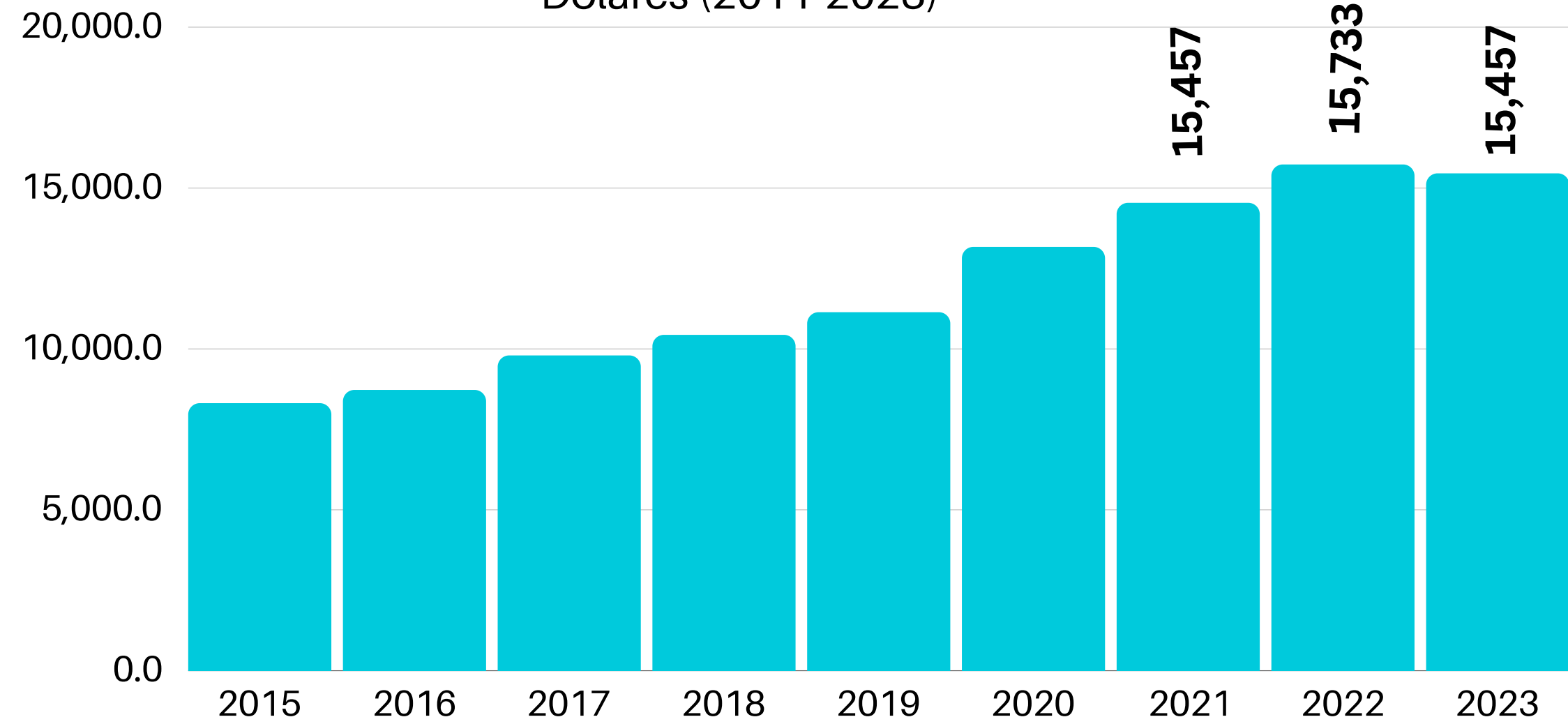


Incrementar las capacidades productivas y la creación de más fuentes de empleo

Siguiendo la tendencia histórica, en 2023 se continuó con altos niveles de endeudamiento

con un crecimiento de más de US\$ 900 millones entre 2021 a 2023

Evolución del saldo de la deuda sector público no financiero en millones de Dólares (2011-2023)



Fuente: Secretaría de Finanzas/ Banco Central de Honduras



En 2023: Prestamos externos por **US\$ 1,344 millones** (Infraestructura carretera y hospitalaria).

Capacidades de ejecución representan un desafío importante.



INSTITUTO DE LA JUSTICIA
EL THINK TANK DE ASJ

Los resultados en sectores clave para mejorar la prestación de servicios públicos, evidencian baja efectividad en la ejecución del presupuesto

Asignación

% Ejec

Construcciones escolares
Noviembre 48% **79%**

Medicamentos
Noviembre 44% **90%**

DIPAMPCO
(Plan antiextorsión)
Noviembre 32% **100%**

Programa Nacional de
Reducción de Pérdidas
Noviembre 16% **75%**

A pesar de tener habilitado compras directas, suspensión de compradores certificados

Los resultados continúan siendo preocupantes:



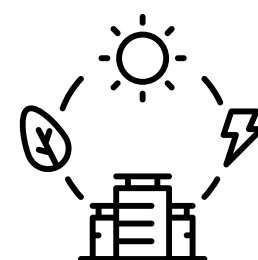
Más de 1 millón de niños, niñas y adolescentes continúan sin acceso a educación



59 % de los pacientes recibieron medicamentos completos



Aumento en la tasa de victimización por extorsión, paso de 9 % a 11 % a pesar de tener un plan

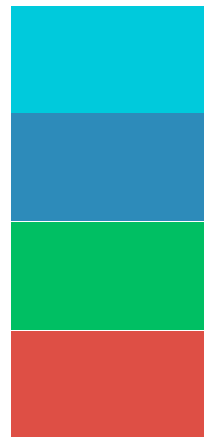


Pérdidas de energía aumentaron (38 %) a pesar de tener un plan

¿Qué recomendaciones podemos dar para mejorar la eficiencia y efectividad del presupuesto general como herramienta de desarrollo?

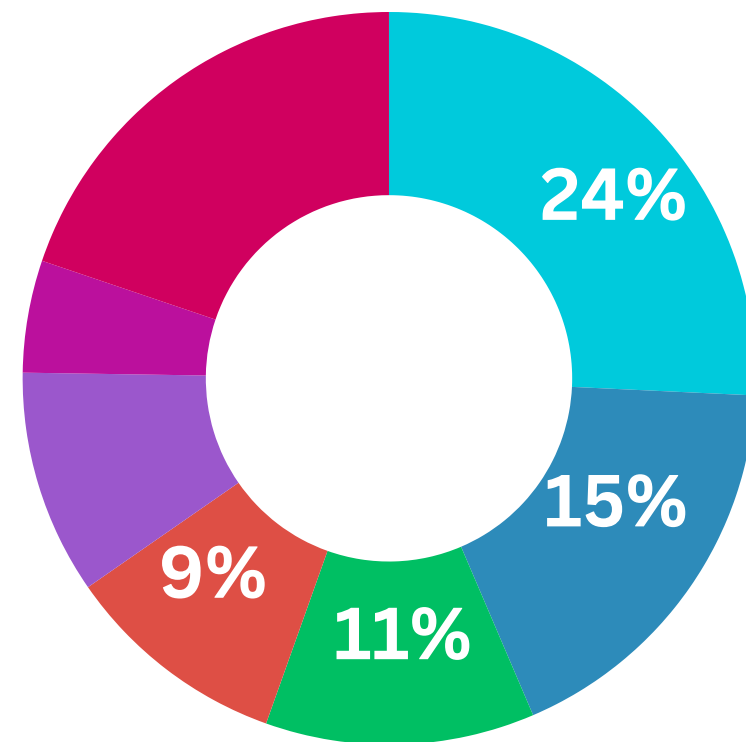
Crecimiento económico de 3.9 % en 2023, resulta insuficiente para mejorar el bienestar de la población

- En la última década el PIB en Honduras ha crecido en promedio 3.3 % anualmente. En 2023 se registra un crecimiento mayor al promedio.
- La actividad económica en el país es principalmente conducida por:



- Intermediación financiera
- Industria manufactura
- Agricultura y ganadería
- Comunicaciones

Fuente: Banco Central de Honduras



La intermediación financiera es la acción de relacionar a agentes con disponibilidad de recursos, con agentes en busca de recursos.



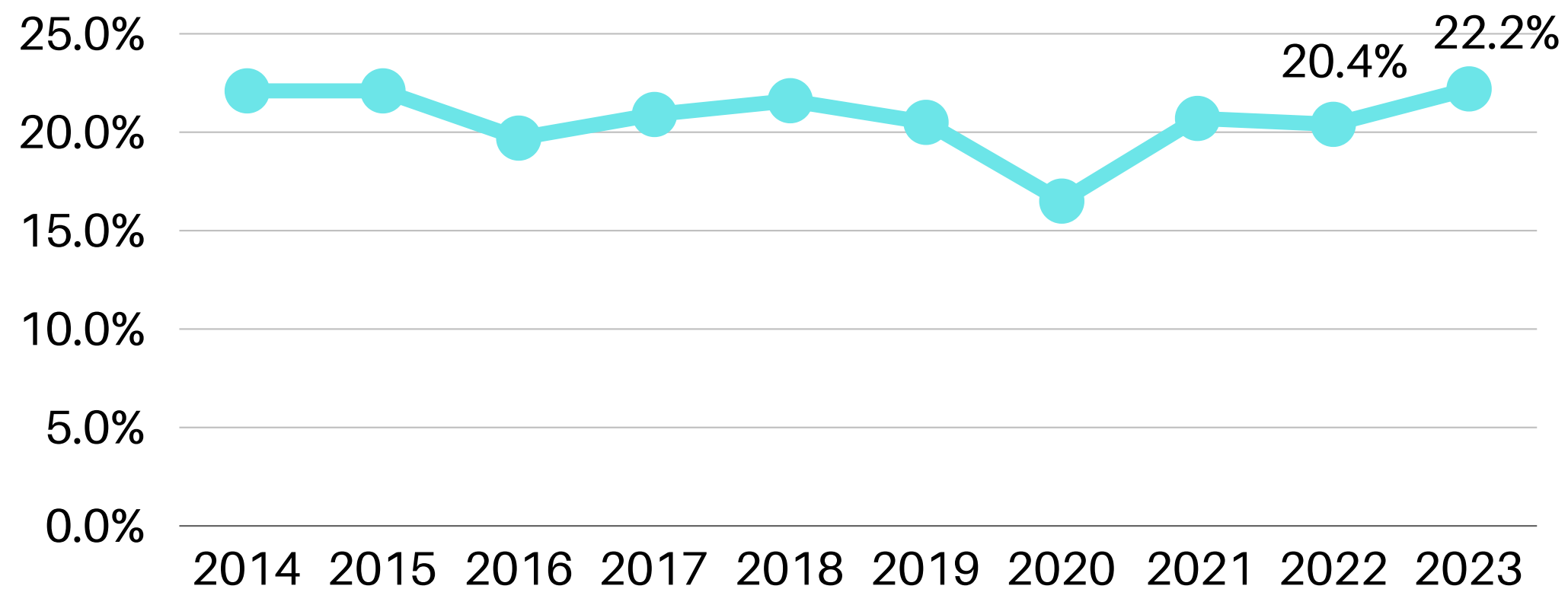
*Sin embargo, intermediación financiera y comunicaciones son actividades **bajas en generación de empleo.***

Por su parte la agricultura es riesgosa por las condiciones climáticas del país.

La inversión como factor clave para mejorar las condiciones de Honduras, se ha mantenido con leves variaciones en los últimos 10 años

Representando en promedio 20.7 % del PIB, con un leve incremento en 2023 comparado a 2022

Inversión bruta en capital fijo como porcentaje del PIB



Fuente: Banco Central de Honduras



La inversión **bruta de capital fijo**, la cual se refiere al valor de los bienes adquiridos que se usan en el **proceso de producción**.

La **inversión extranjera directa** incremento el 17 % en 2023, sin embargo, muestra disminución al comparar los últimos 10 años.

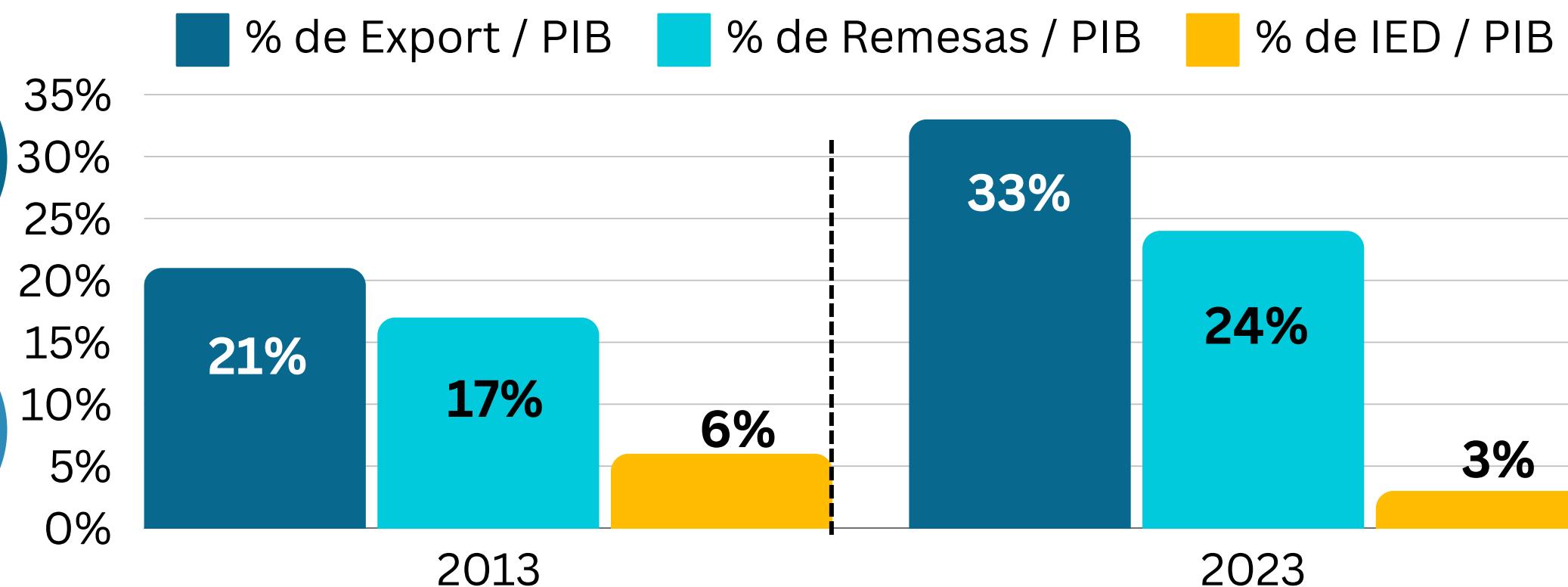
Las oportunidades de comercio para estimular el crecimiento económico y mejorar las condiciones de vida de la población, continúan presentando desafíos en 2023

Honduras compró en el extranjero 59 % más de lo que vendió, generando una balanza comercial negativa.

Las exportaciones disminuyeron un 7.3 % y las importaciones 6.6 %.

La oferta exportable se concentra en café, maquila, banano y palma africana (70 %).

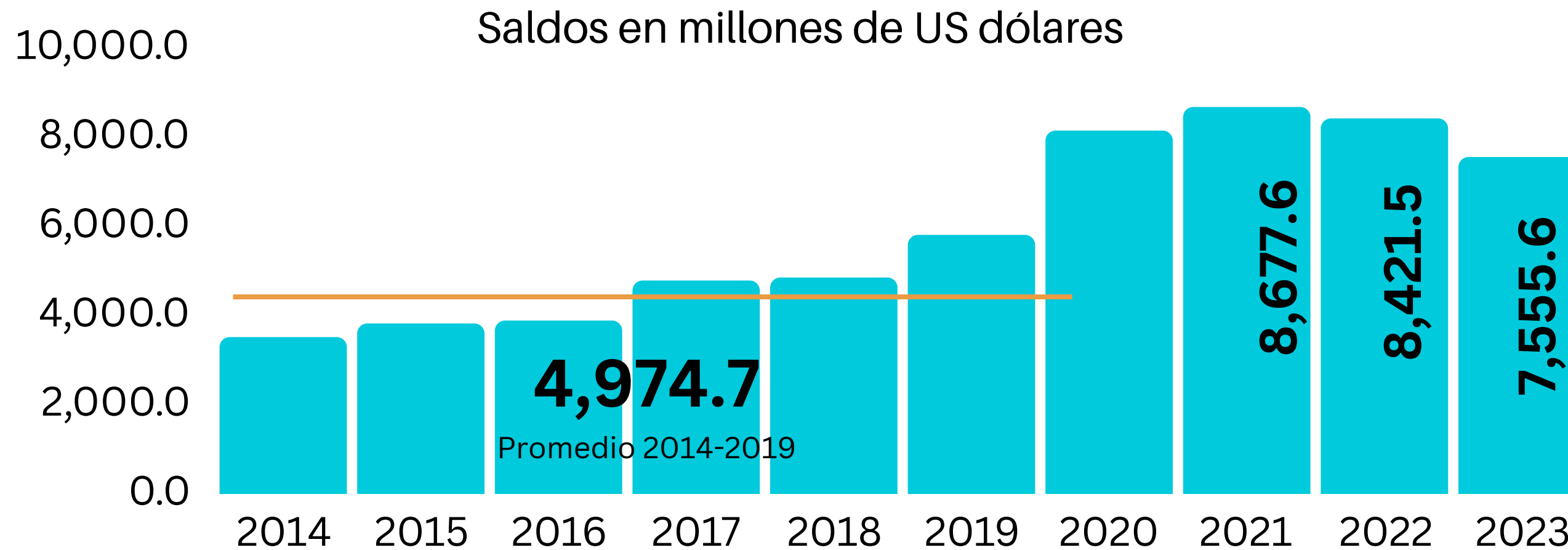
Por otra parte, las remesas familiares representaron el 24 % del PIB, valor cercano a las exportaciones, mientras la Inversión Extranjera Directa (IED) representó el 3 %.



Fuente: Banco Central de Honduras

En un ambiente de incertidumbre, las reservas internacionales disminuyeron un 10 % en 2023

Con US\$ 7,555.6 millones y una cobertura de 5.2 meses de importaciones de bienes y servicios, situándose por arriba del promedio 2013-2019



Fuente: Banco Central de Honduras

Esto genera presión al tipo de cambio y aumenta riesgo de devaluación del lempira frente al dolar.

2023 con limitantes para adquirir dólares. En promedio se adjudicó el 31 % de lo demandado



A partir de 2021, manejo de divisas por el **sistema bancario** nacional



2022, altos niveles de **inflación** y algunos países (EE.UU.) **modificaron la Tasa de Política Monetaria y tasas de interés** para controlar la inflación



Honduras mantiene **estable la Tasa de Política Monetaria (TPM)**



2022 las **reservas internacionales empiezan a disminuir**



BCH identifica **concentración de divisas en pocos bancos**



2023 retorno **mecanismo de subastas de divisas (BCH)**



Proceso retardado de compras y asignación de divisas

Impacto en la población

Aumento de costos adicionales: Canasta básica, medicamentos, entre otros

Incertidumbre

Fuente: COHEP. Encuesta aplicada a 358 empresas del 9 al 16 de febrero de 2024

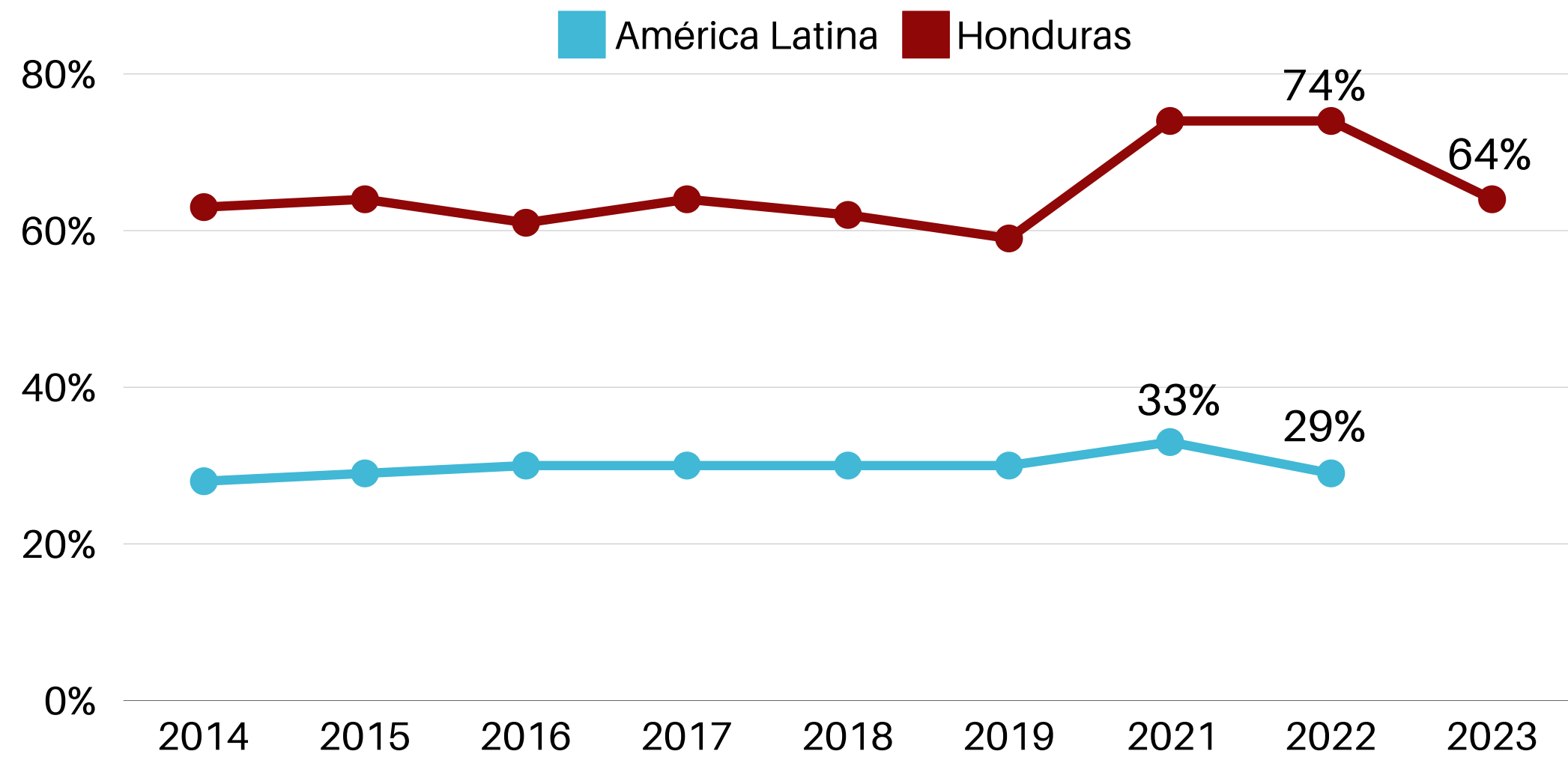
¿Qué acciones podemos recomendar para promover mayor inversión y generar empleo en Honduras?



¿CUÁL ES EL IMPACTO?

***Pobreza, desempleo,
desigualdad, migración***

Según el INE en 2023 Honduras registra disminución de la pobreza, consistente con la tendencia de América Latina



Fuente: EPHPM 2014 – 2023, Instituto Nacional de Estadística (INE), método línea de la pobreza por costo de la canasta básica y CEPAL



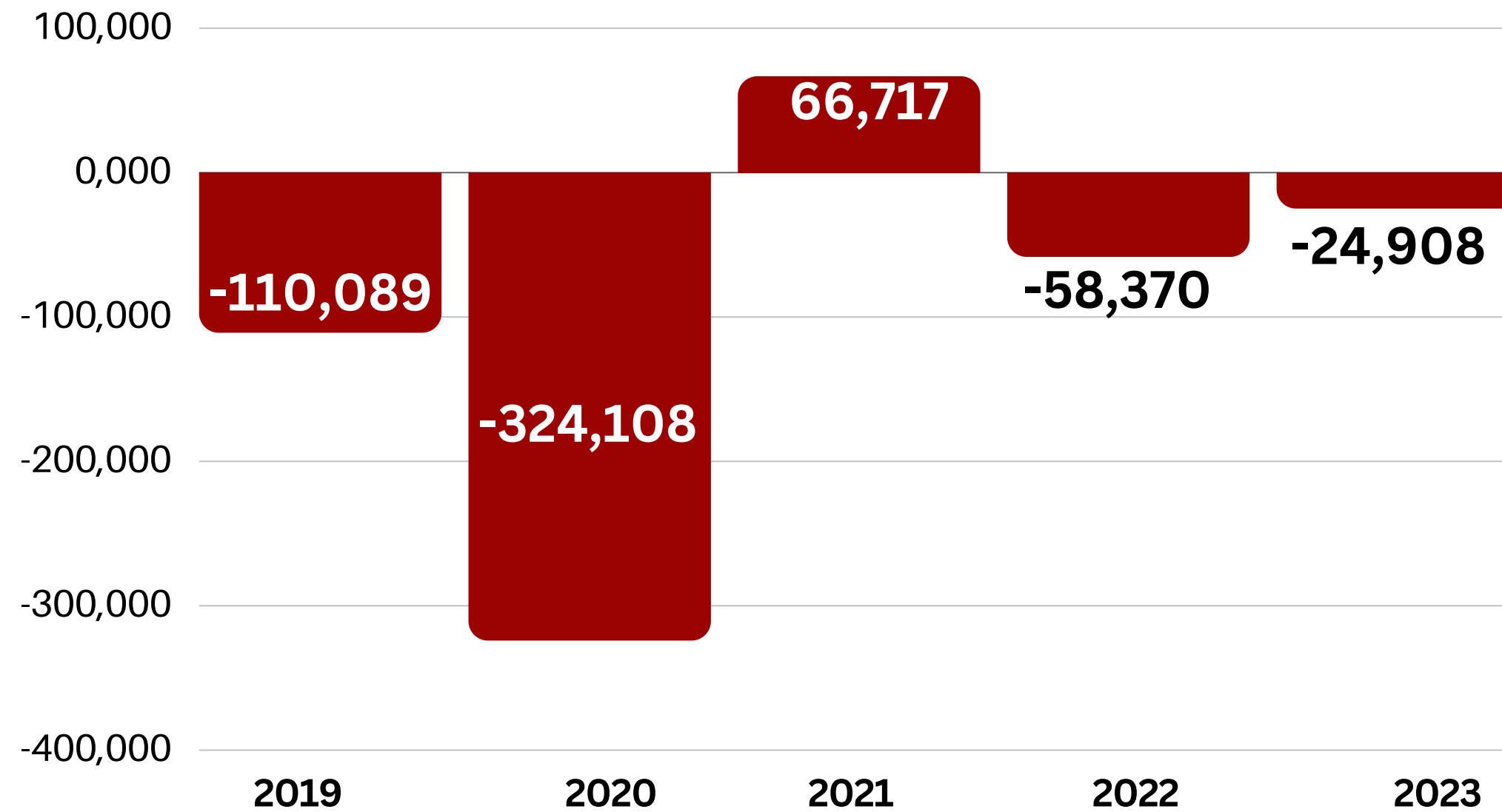
Sin embargo, 6 de cada 10 hogares viven en condiciones de pobreza, de los cuales 4 están en condiciones de pobreza extrema

Continúa por encima de antes de la pandemia.



INSTITUTO DE LA JUSTICIA
EL THINK TANK DE ASJ

Pérdida de empleo de 24,908 de septiembre de 2022 a junio 2023, según INE



Fuente: EPHPM 2019- 2023, Instituto Nacional de Estadística

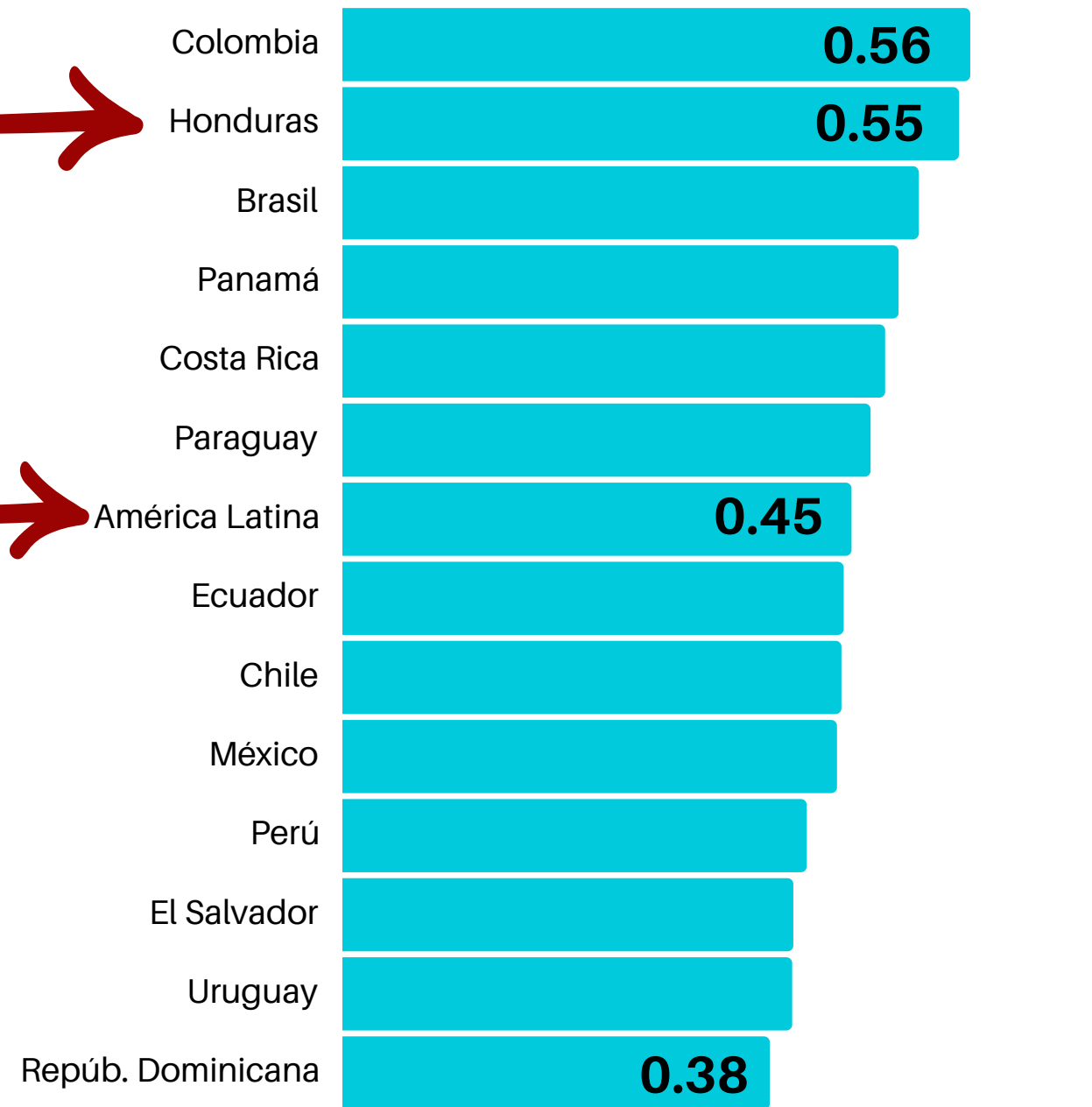


- El **57 %** de la fuerza de trabajo en 2023, **tenía problemas de empleo**
- **8 de cada 10 personas** ocupadas se encontraban en **informalidad laboral**

Inconsistencias en datos de empleo de diferentes fuentes oficiales.

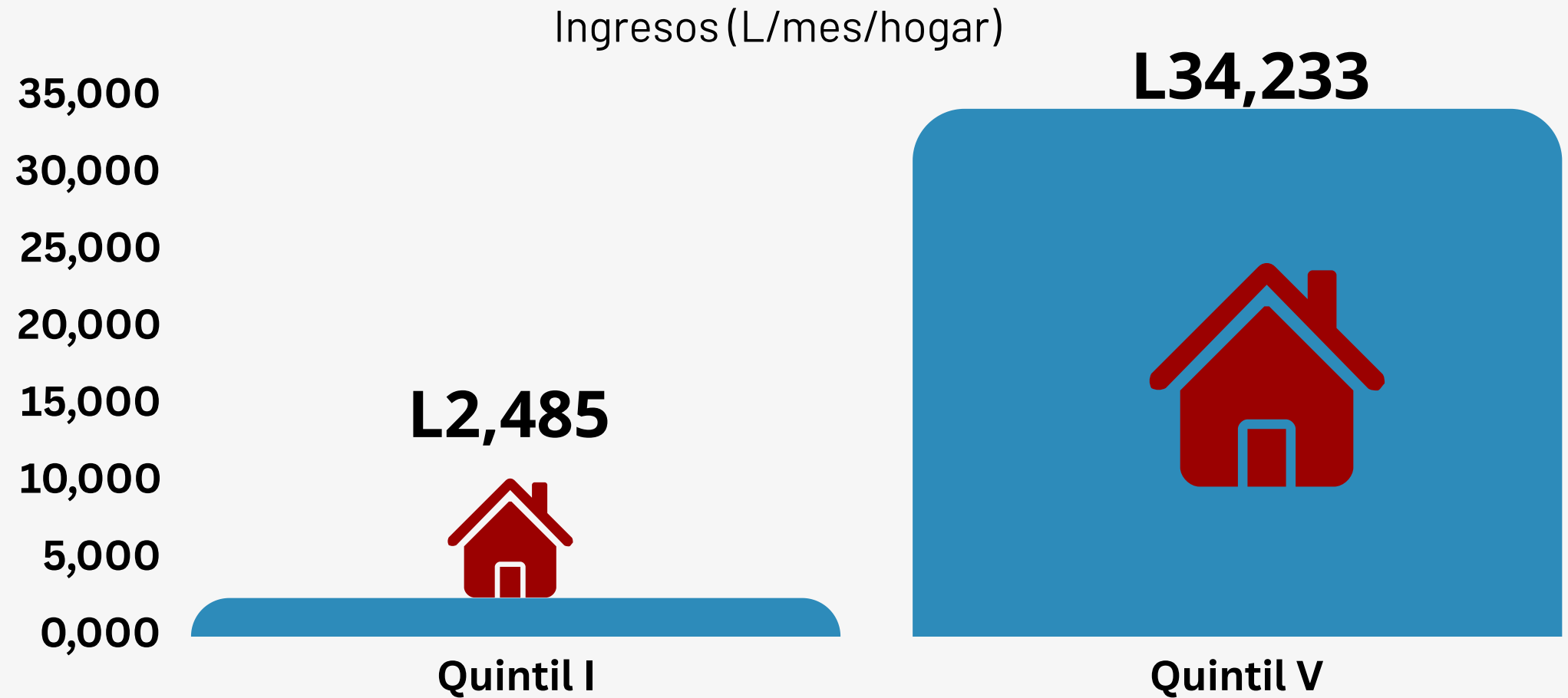
Honduras es uno de los países más desiguales de América Latina y eso se confirma con el nivel de ingresos de los hogares

Coeficiente de desigualdad de GINI



Fuente: CEPAL. Bases de Datos y Publicaciones Estadísticas 2022 coeficiente de Gini

En 2023, las familias con mayor poder adquisitivo recibieron 14 veces más ingresos mensuales que las familias de menos ingresos, con una leve mejora respecto al 2022 que fue de 16 veces

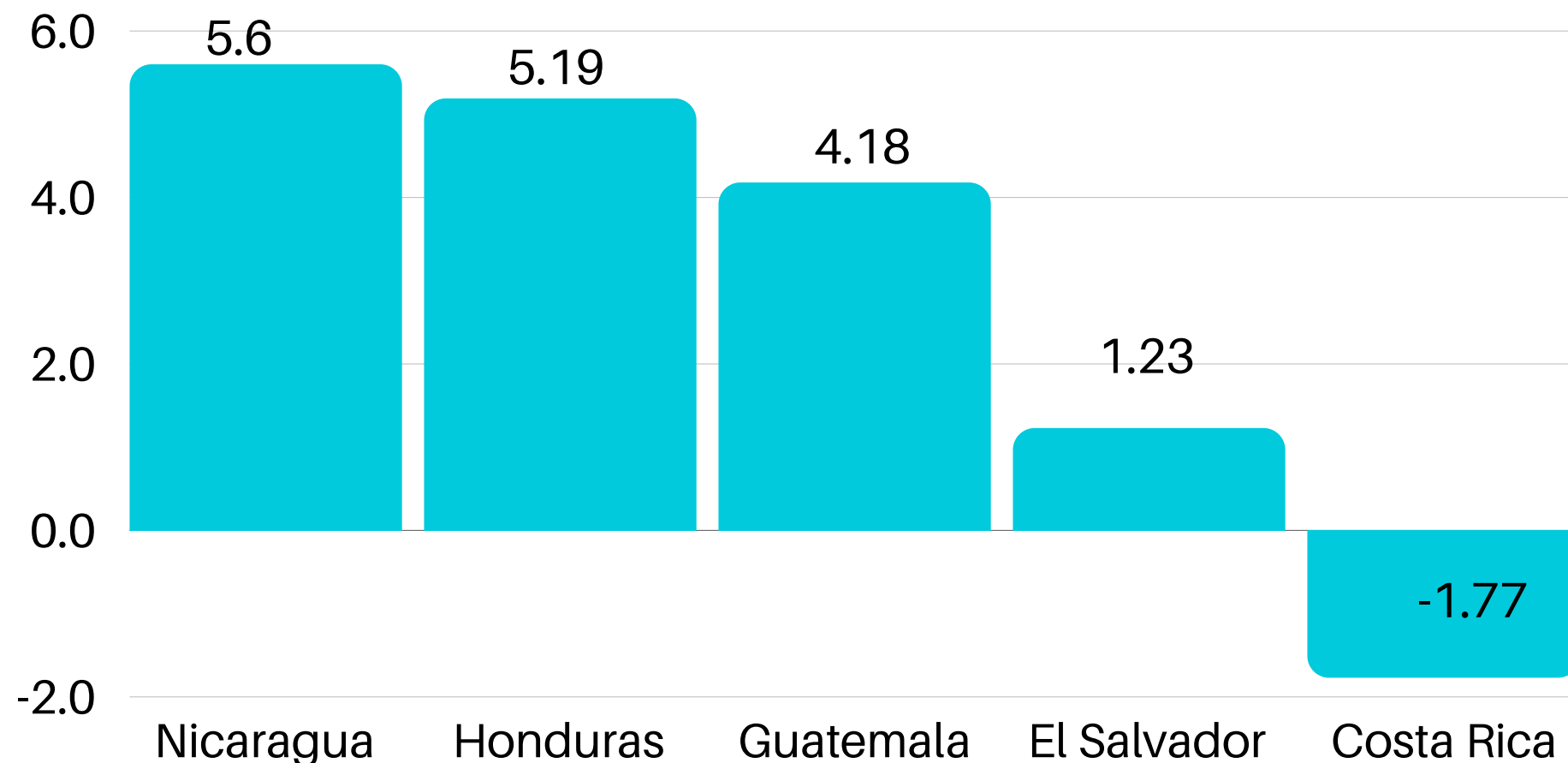


Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE). Método Integrado de Línea de Pobreza y Necesidades Básicas Insatisfechas. Año 2023

En 2023, después de Nicaragua, Honduras fue el país de Centroamérica donde más aumentaron los precios

Registrado una inflación de 5.19 % más baja de los 3 años

Comparativo regional inflación interanual 2022-2023



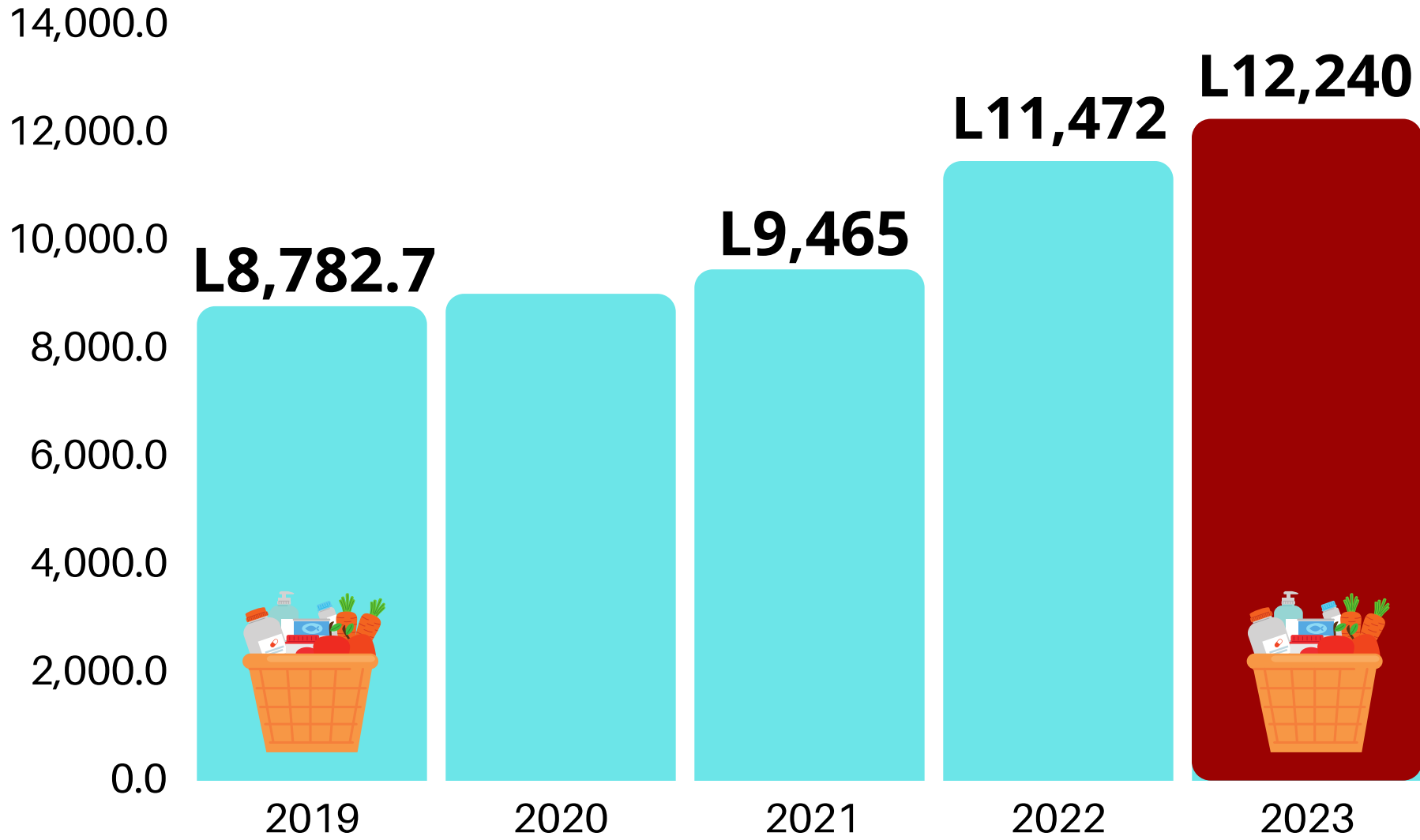
Fuente: Consejo Monetario Centroamericano



Entre los rubros que presentaron un **mayor aumento de precios** se encuentran:

- **Alimentos**
- **Educación**
- **Insumos de cuidado personal**
- **Salud**

En 2023 la canasta básica alimentaria incrementó en 7 % respecto al 2022 y 29 % respecto a 2021



Fuente: Trabajo y Seguridad Social, Informe anual mercado de trabajo y salarios 2023-2024.

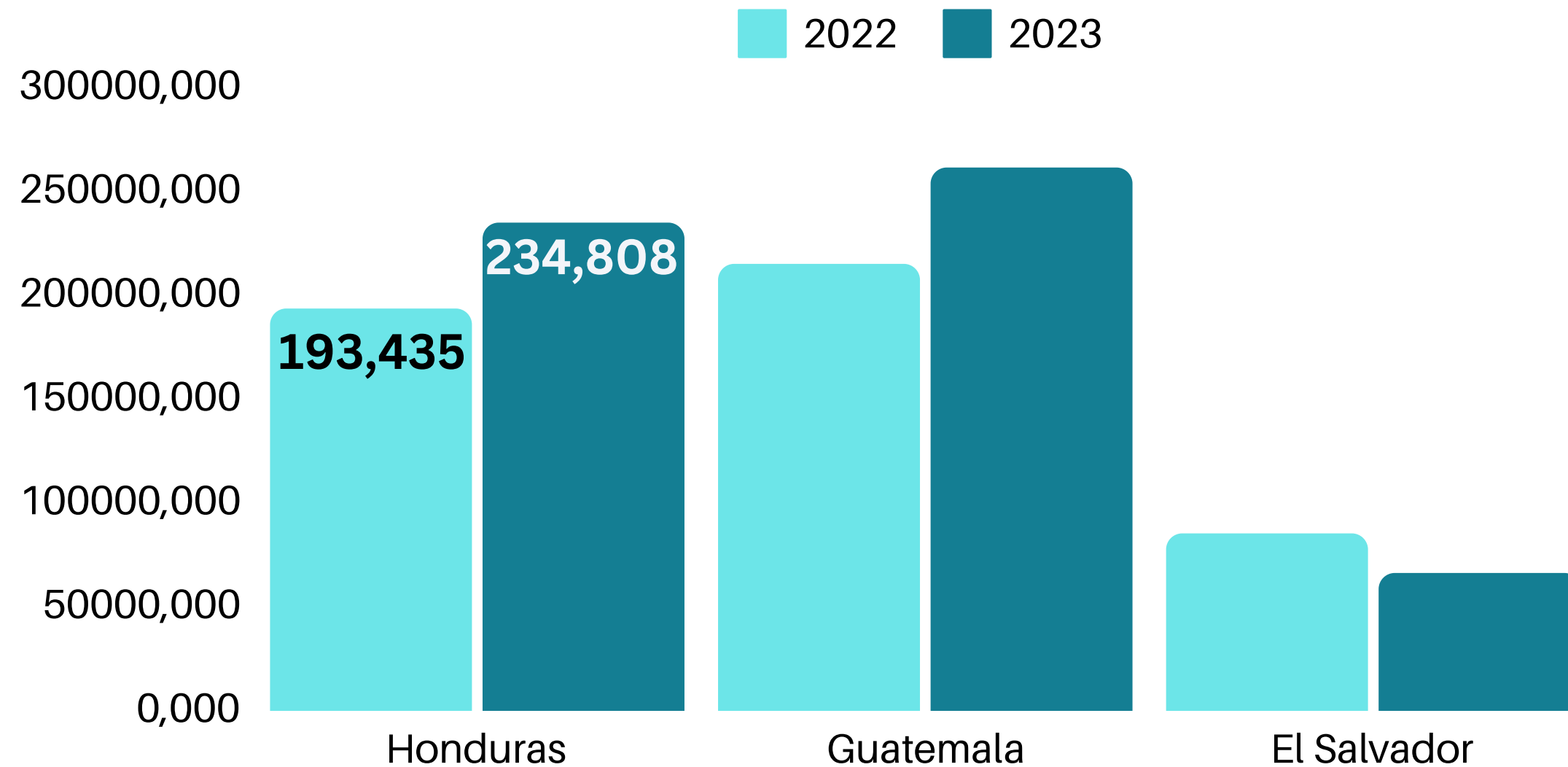


30 productos alimenticios esenciales de la canasta básica (INE-BCH).

El ingreso promedio por hogar asalariado privado fue de L 16,082, en su mayoría destinado a alimentación.

En 2023, Honduras registró un aumento de 21 % de migración irregular hacia EE.UU.

Honduras concentró casi la mitad de las detenciones en la frontera sur de EE.UU. de los países del triángulo norte de Centroamérica



Fuente: Detenciones en frontera sur de Estados Unidos, 2023



Los principales **motivos** para emigrar son **económicos y desempleo**

¿Qué estrategias o políticas creen que podrían implementarse para revertir estos resultados?

CONCLUSIONES

1. En 2023, se observa que persisten los problemas estructurales de Honduras, evidenciados con:

- Altos niveles de pobreza: 64.1 % de los hogares
- Desigualdad: Dentro de los 4 países más desiguales de América Latina
- Problemas de empleo: 57 % de la fuerza laboral (Desocupados y subempleo)
- Alta informalidad: 78 % de las personas ocupadas se encontraban en informalidad laboral
- Incremento de la migración: 21 % (230 mil detenciones en la frontera sur de EEUU)

2. Las condiciones para atraer inversión, generan empleo que fomente un crecimiento sostenible e inclusivo, muestran rezagos importantes:

- Alta percepción de corrupción, bajo Estado de derecho, bajo índice de eficacia del gobierno.
- Bajos niveles de inversión bruta de capital (22% del PIB), así como de inversión extranjera directa (3 % del PIB)
- Desafíos en oportunidades de comercio: La oferta exportable se concentra en café, maquila, banano y palma africana (70 %).
- Alta dependencia de las remesas familiares: Representaron 24 % del PIB, mientras la Inversión Extranjera Directa (IED) representó apenas el 3 %.

CONCLUSIONES

3. En un ambiente de incertidumbre, las reservas internacionales disminuyeron un 10 % en 2023:

- El mecanismo de subasta de divisas resulta en un proceso retardado de compras y asignación de divisas, impactado negativamente a la población.

4. En 2023 se continuó con presupuestos incrementalistas:

- Concentrado el 88 % en sueldos y salarios, servicio de deuda y transferencias por ley y ENEE
- Ejecución del 90 % del presupuesto, con limitado y preocupante desempeño en asignaciones claves

5. **Históricamente, el gobierno ha improvisado la aprobación de políticas públicas** que impactan en el bienestar de los hondureños. Por lo que la aprobación de Ley de Justicia Tributaria sin análisis de impacto, representa un ejemplo emblemático de esas malas prácticas.

Estos aspectos, refuerzan la necesidad de políticas integrales para abordar estos desafíos estructurales. Siendo esencial la colaboración entre gobierno, sector privado, academia y sociedad civil para alcanzar un desarrollo inclusivo y sostenible.

RECOMENDACIONES

Basándonos en la evaluación de expertos, la ASJ presenta las siguientes propuestas al gobierno:

- **Clima de inversión:**

- Mejorar la consistencia macro-económica y fiscal
- Mejorar la prestación de servicios básicos e infraestructura productiva
- Diversificación de la oferta académica y especialización de la mano de obra
- Marco regulatorio-facilidad de hacer negocios
- Fortalecimiento el estado de derechos y combate a la corrupción
- Articulación de actores y mejorar la calidad del dialogo

- Fortalecer las capacidades institucionales, buscar eficiencias en el manejo de recursos públicos, a fin de brindar servicios oportunos y de calidad especialmente para los más vulnerables.

RECOMENDACIONES

Basándonos en la evaluación de expertos, la ASJ presenta las siguientes propuestas al gobierno:

Si el gobierno quiere bajar pobreza y desigualdad, migración y aumentar empleo, se recomienda:

- Emitir políticas públicas integrales, orientadas a incentivar la producción nacional, diversificar la oferta exportable.
- Pacto por el empleo, orientado a aumentar el empleo, reducir la informalidad y respecto a derechos laborales, vinculados a políticas públicas integrales.
- Cumplimiento del acuerdo suscrito con el FMI, que contribuya a mejorar los bienes y servicios que demanda la población hondureña.
- Revisar y efectuar ajustes al mecanismo de subasta de divisas, a fin de garantizar disponibilidad a la población.
- Focalizar programas sociales dirigidos a la población en situación de vulnerabilidad.

#SeguimosTrabajandoPorUnaHondurasMásJusta

