

**ANALISIS COMPETITIVO
REGIONAL**

**Principales Variables
Macroeconómicas y Competitivas en
Centroamérica**



PRESENTACIÓN

*El Consejo Hondureño de la Empresa Privada (COHEP), a través de su Centro de Investigaciones Económicas y Sociales (CIES), tiene a bien presentar el **Análisis Competitivo Regional** sobre el comportamiento, de las principales variables macroeconómicas y competitivas comunes entre Honduras y el resto de los países Centroamericanos.*

Con el objetivo de determinar el grado de competitividad de nuestra economía en comparación con el nivel alcanzado en el de nuestros principales socios, principalmente como producto del comportamiento macroeconómico a nivel internacional, de la implementación de las diferentes políticas públicas internas y externas, de los procesos de unión aduanera en marcha y de su grado de acompañamiento empresarial, de la comunidad internacional y de la sociedad civil en general.

CONTENIDO

1. CONTEXTO GLOBAL	1
2. CONTEXTO LATINOAMERICANO	2
3. CENTROAMERICA	3
3.1 Macro precios	3
3.1.1 Tasas de Interés en Moneda Nacional	3
3.1.2 Tasas de Interés en Moneda Extranjera	4
3.1.3 Tasas de inflación	5
3.1.4 Tasa de Devaluación	6
3.1.5 Salarios mínimos en Centroamérica	7
3.1.6 Presión Tributaria en Centroamérica	7
3.1.7 Calificaciones de Deuda Soberana de Largo Plazo en Moneda Extranjera Centroamérica	9
3.2 Indicadores Competitivos	11
3.2.1 Canasta Básica de Alimentos en Centroamérica	11
3.2.2 Precio de los Combustibles 2016	11
3.2.3 Tarifas de Distribución de Energía Eléctrica para Centroamérica	13
3.2.4 Índice de Desempeño Logístico	14
3.2.5 Comparativo del Costo de Flete Marítimo en Centroamérica	15

1. CONTEXTO GLOBAL

Tenue crecimiento y perspectivas moderadas

El último informe "Perspectivas Económicas" publicado por el Fondo Monetario Internacional en Abril de 2016, da a conocer que en las economías avanzadas, el crecimiento en el cuarto trimestre de 2015 fue, en general, más débil de lo previsto, como resultado del debilitamiento de la demanda interna. Si bien una política monetaria acomodaticia y los precios más bajos del petróleo deberían sustentar la demanda interna, una débil demanda externa, la apreciación cambiaria —especialmente en Estados Unidos— y condiciones financieras algo más restrictivas, pesarán en el crecimiento. Se prevé que el crecimiento sea del 1.9% en 2016 y 2.0% en 2017, un incremento levemente más lento que el pronosticado en octubre de 2015. Concretamente:

El crecimiento se mantiene sólido en **Estados Unidos**, respaldado por condiciones financieras todavía favorables y un fortalecimiento de los mercados de la vivienda y de trabajo. Pero teniendo en cuenta el endurecimiento de las condiciones financieras tras la reciente volatilidad de los mercados, un dólar más fuerte que pesa en la actividad manufacturera, y los precios más bajos del petróleo que limitan la inversión en energía, se prevé que este año el crecimiento de Estados Unidos sea 0.25% más débil en comparación con proyecciones anteriores.

Crecimiento Mundial más débil, precios más bajos de las materias primas y reequilibramiento de China

1. Crecimiento del PIB real
(Porcentaje; tasa anual)

	2014	2015	Proyecciones	
			2016	2017
Mundo	3,4	3,1	3,2	3,5
Economías avanzadas	1,8	1,9	1,9	2,0
Estados Unidos	2,4	2,4	2,4	2,5
Zona del euro	0,9	1,6	1,5	1,7
Japón	0,0	0,5	0,5	-0,1
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	4,6	4,0	4,1	4,6
China	7,3	6,9	6,5	6,2
Rusia	0,7	-3,7	-1,8	0,8

En la **zona del euro**, se prevé un aumento moderado de la actividad en 2016–17, ubicándose el crecimiento en un rango del 1.5% al 1.7%, respaldado por los precios más bajos del petróleo, políticas fiscales favorables y nuevas medidas no convencionales de expansión monetaria por parte del Banco Central Europeo, que superarían un debilitamiento de las exportaciones netas. Se prevé que la actividad se desacelere en España, aunque en este país el crecimiento es aún relativamente fuerte. La incertidumbre política, como la generada por la ola de

refugiados, y la salida de la Unión Europea contemplada por el Reino Unido de la Gran Bretaña, son riesgos internos de gran importancia.

En **Japón**, se prevé un crecimiento levemente más firme, en torno al 0.5% en 2016 como resultado del estímulo fiscal, la caída de los precios del petróleo y una relajación de las condiciones financieras, como la expansión cuantitativa y cualitativa a una tasa de interés negativa implementada por el Banco de Japón. La debilidad del crecimiento en el cuarto trimestre del año anterior, un yen más fuerte, una menor demanda desde las economías de mercados emergentes y un contexto de mercados accionarios en descenso indican la existencia de mayores riesgos a la baja para el crecimiento.

El panorama para el crecimiento de las **economías de mercados emergentes** y en desarrollo es variado. En general, el crecimiento de China evoluciona en líneas generales tal como se preveía, pero con una desaceleración más rápida de lo esperado en el sector manufacturero y una moderación de las importaciones y exportaciones. Esta evolución implica efectos derrame hacia otras economías a través del comercio así como precios más bajos de las materias primas y un menor grado de confianza.

En términos más generales, la actividad manufacturera y el comercio siguen siendo débiles a nivel mundial, reflejando no solo la evolución de China sino también un menguado nivel de demanda e inversión en el mundo, particularmente una reducción de las inversiones orientadas a las industrias extractivas. Se prevé que continúen las tensiones en varias grandes economías de mercados emergentes, especialmente en Brasil y Rusia. En este contexto, es probable que la recuperación del crecimiento en los mercados emergentes (y en el mundo) se demore hasta 2017–18.

2. CONTEXTO LATINOAMERICANO

Resultados de crecimiento diversos y perspectivas moderadas

La demanda mundial sigue siendo moderada, lo que refleja transiciones clave en la economía mundial, relacionadas con la desaceleración gradual y el reequilibramiento de la economía china, los precios más bajos de las materias primas y el deterioro de las condiciones financieras mundiales. En este contexto, la actividad económica en América Latina y el Caribe se ha visto gravemente afectada y se prevé que se reduzca un 0.5% en 2016, lo cual supone dos años consecutivos de crecimiento negativo, por primera vez desde la crisis de la deuda de 1982–83.

Sin embargo, la cifra general por sí sola oculta el hecho de que numerosos países están administrando la transición de manera ordenada y siguen creciendo de manera lenta pero segura, mientras que una cantidad reducida de (economías que representan aproximadamente la mitad de la economía de la región) se enfrentan a una contracción del producto, principalmente debido a factores internos.

En términos generales, es probable que el crecimiento a mediano plazo siga siendo moderado, ya que los exportadores de materias primas deben reubicar el capital y la mano de obra fuera de los sectores intensivos en recursos, y otras economías deben reponer sus stocks de capital. La notable heterogeneidad en cuanto a los resultados de crecimiento en la región responde a las disímiles influencias provenientes de condiciones externas y fundamentos internos.

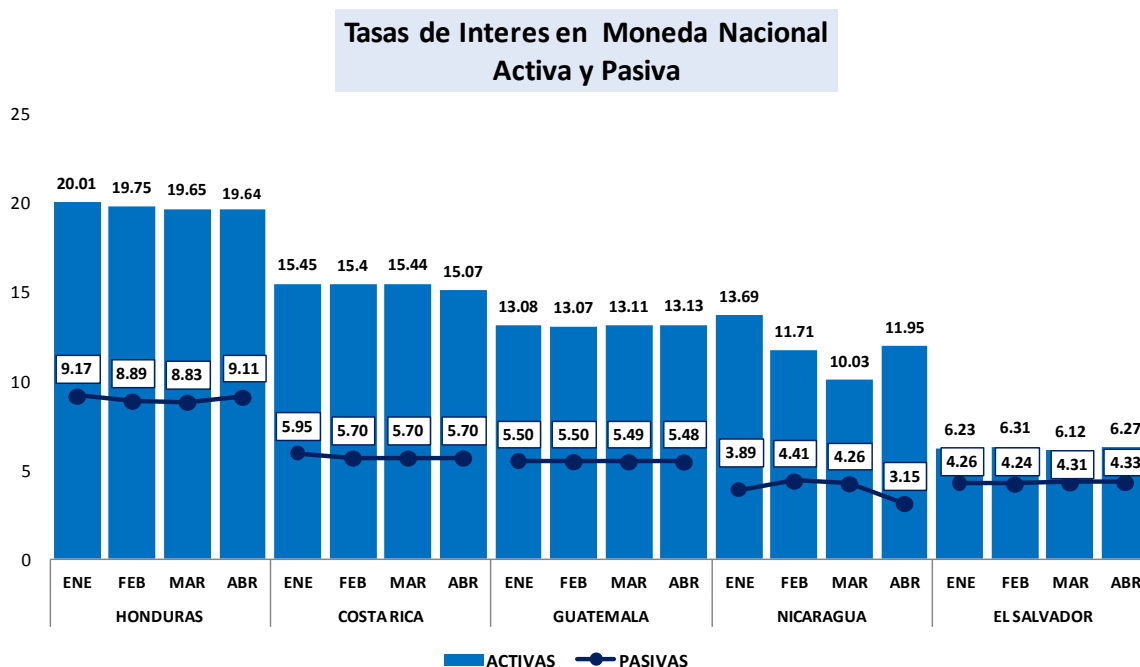
Crecimiento Projectado 2016



3. CENTROAMERICA

3.1 MACRO PRECIOS

3.1.1 TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL



Fuente: Elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano

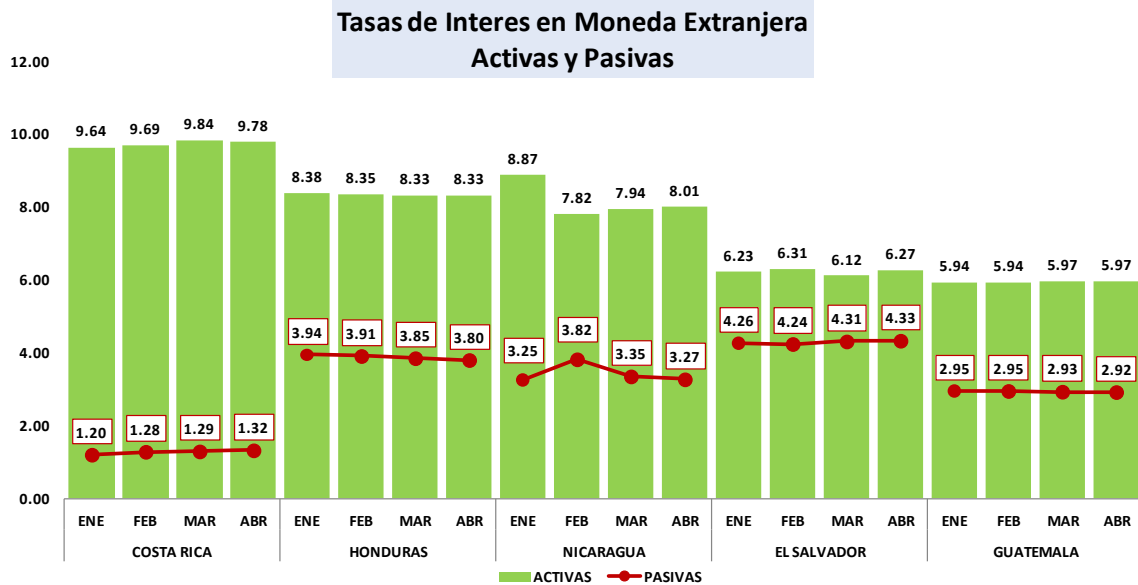
Para el 2016, las tasas de interés activas y pasivas en moneda nacional continúan siendo más altas en Honduras en comparación con el resto de países centroamericanos. Como se observa en el gráfico, Honduras reflejó una leve disminución mensual en sus tasas activas al igual que las pasivas, sin embargo en el reciente mes de abril la tasa pasiva manifestó un leve ascenso, y para el mes de mayo vuelve a mostrar una reducción de 0.47% respecto al mes de abril. Dicho comportamiento resultó ser no compatible con la política seguida por el BCH de reducir la TPM en el pasado mes de marzo de 6.25% a 5.75%.

Por su parte en Costa Rica la Tasa básica pasiva (TBP) disminuyó 15 puntos base y se ubicó en 5.4%, principalmente por movimientos en las tasas de interés de los bancos públicos y otros intermediarios no bancarios y, las tasas de interés activas en moneda nacional (anunciadas en ventanilla) registraron disminuciones en las principales actividades

En Nicaragua, respecto al valor del dinero a marzo 2016, se pudieron observar variaciones en la tasa activa con tendencia a la baja, sin embargo al cierre de mayo, la misma se incrementó a un valor de 12.11%. Por el contrario las tasas pasivas mostraron durante los primeros cinco meses un comportamiento al alza, y para el mes de mayo las mismas se incrementaron en 0.50 puntos porcentuales respecto al mes inmediato anterior.

En el Salvador, en los primeros cinco meses del presente año, se ha tendido a observar un comportamiento relativamente estable en las tasas de interés en moneda nacional tanto pasivas como activas. La tasa de interés de depósitos a 180 días plazo se ubicó en 4.37%, aumentando solamente 4 centésimas respecto al mes previo.

3.1.2 TASAS DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA



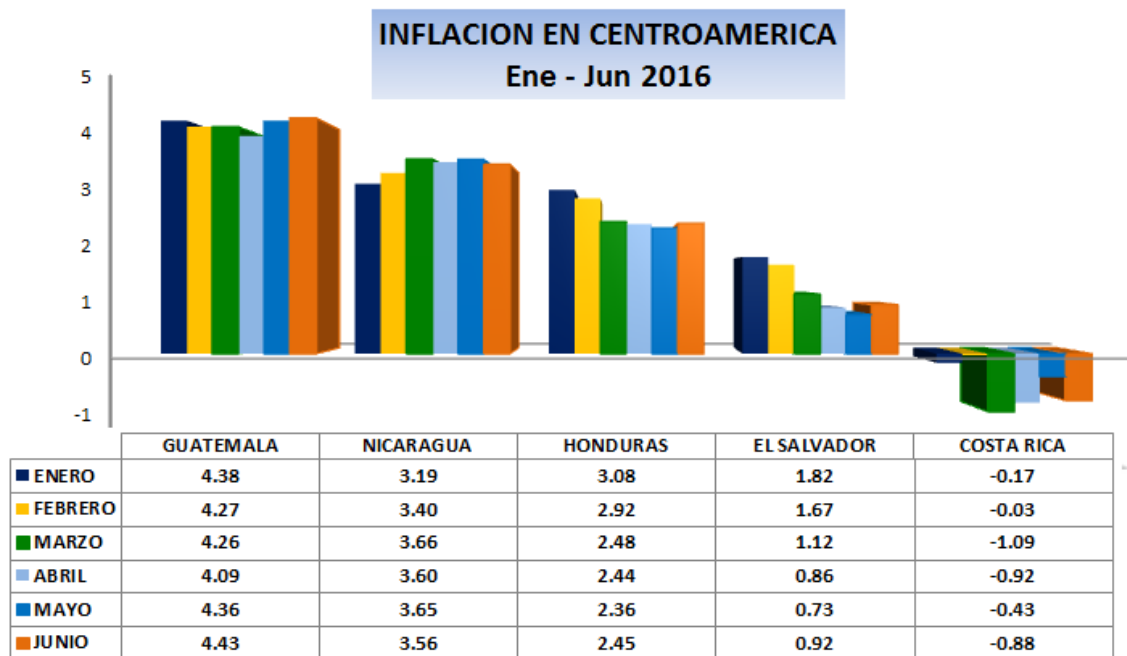
Fuente: Elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano

En moneda extranjera, Costa Rica se posicionó con las tasas activas más altas de la región, al mostrar las mismas en los recientes meses tendencia al alza. Por su parte el porcentaje de rendimiento que las instituciones del sistema financiero pagaron sobre los depósitos de los agentes económicos mostró al cierre de mayo una leve alza hasta alcanzar 1.30%. En Honduras las tasas de Interés tanto activas como pasivas mostraron una tendencia a la baja. Como se puede apreciar desde el mes de enero del 2016, la tasa activa se ha reducido en 0.32 puntos porcentuales, mientras la pasiva se ha reducido en 0.15%, comportamiento que se puede relacionar con la reducción observada en la tasa de política monetaria en el reciente mes de marzo.

Por su parte para Nicaragua, se observó durante el período en estudio una caída importante en la tasa activa entre enero y febrero, para luego mantener una tendencia hacia el alza en el resto de tiempo, mientras la tasa pasiva su comportamiento fue diferente, observando un alza significativa en el mes de febrero versus el valor de enero, para luego caer también de manera significativa en marzo y abril y mayo. En el Salvador, la inversión se ha visto favorecida por el factor de estabilidad reflejado en los costos de préstamos. Como se puede apreciar en el gráfico, la tasa de interés activa en moneda extranjera cerró al mes de mayo con 6.41%. La evolución de las tasas activas está relacionada con la estabilidad en los costos por la obtención de los fondos a través de depósitos.

Finalmente, Guatemala observó las tasas de interés activas y pasivas en moneda extranjera más bajas en toda la región, sus variaciones resultaron ser estables en los primeros cinco meses del presente año.

3.1.3 TASAS DE INFLACIÓN



Fuente: Elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano.

Durante los primeros seis meses del presente año 2016, Guatemala se ha posicionado con el Índice de precios al consumidor más alto de toda la región, seguido por Nicaragua y Honduras respectivamente. Entre los resultados de Guatemala más importantes alcanzados a junio de 2016 sobresalieron una variación intermensual de 0.44%, interanual de 4.43%, y acumulada de 2.42%.

Por su parte El Banco Central de Nicaragua señala que al mes de junio 2016, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) reflejó una variación interanual, que se situó en 3.56%, es decir 0.26 puntos porcentuales inferiores a la registrada en junio de 2015 (3.62%). Esta variación es explicada principalmente por el aumento de precios en algunos bienes y servicios de las divisiones de Alimentos y bebidas no alcohólicas, Comunicaciones, y Recreación y cultura.

Honduras al mes de junio mostró una inflación interanual que se situó en 2.45%, menor en 1.17 puntos porcentuales al valor registrado en junio del 2015 (3.62%). El valor alcanzado es resultado principalmente por el incremento en las tarifas de energía eléctrica, alimentos y combustibles. La reducción del índice de precios al consumidor en El Salvador resultó ser notoria, comportamiento atribuido principalmente por el aumento de precios en algunos bienes y servicios de las divisiones de Educación y Transporte.

Por su parte en Costa Rica, por doce meses consecutivos, la inflación interanual resulto ser negativa. Si bien la inflación se mantiene en tasas interanuales negativas, el comportamiento de sus determinantes macroeconómicos (agregados monetarios y crediticios, expectativas de inflación y brecha del producto), aunado a que el efecto de factores ajenos a la política monetaria se disiparía en los siguientes meses, hace prever el retorno gradual de la inflación a valores positivos, aunque bajos, en los próximos trimestres.

3.1.4 TASA DE DEVALUACIÓN

Precio Promedio de Venta del Dólar					
Unidades: Moneda Nacional por US\$					
	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua
Diciembre 2015	539.73	8.75	7.63	22.45	28.11
Enero 2016	542.79	8.75	7.67	22.61	28.28
Febrero 2016	543.01	8.75	7.68	22.75	28.40
Marzo 2016	541.73	8.75	7.73	22.78	28.44
Abril 2016	542.34	8.75	7.75	22.75	28.45
Mayo 2016	543.77	8.75	7.66	22.77	28.61
Junio 2016	549.48	8.75	7.66	22.90	28.72
Tasa de Devaluación	1.81%	N/A	0.39%	2.00%	2.17%

Fuente: Consejo Monetario Centroamericano

Al mes de junio del 2016, la moneda más depreciada con respecto al dólar estadounidense en el contexto centroamericano, resulto ser el córdoba nicaragüense. Por definición Nicaragua mantiene una política alusiva al tipo de cambio, que manifiesta que la devaluación de su moneda respecto al dólar estadounidense involucrará anualmente un 5.0%. Bajo esas condiciones el tipo de cambio oficial promedio anual se sitúa en C\$28.72 por US\$1.00 y al 31 de diciembre de este año alcanzará el nivel de C\$29.3247 por US\$1.00.

Por el contrario Guatemala presenta a esa fecha, la devaluación más baja de la región y se estima que terminaría el año 2016 en una tasa de Q7.69 por US\$1.00, como resultado de que las necesidades de divisas derivadas del déficit en la balanza comercial del país serán más que satisfechas con el apoyo de los flujos de remesas y los ingresos de capital.

Por su parte, en Honduras la devaluación al mes de junio registró 2.00%. El Presidente del Banco Central de Honduras ha venido manifestando que dicho comportamiento obedece principalmente a los movimientos observados por la tasa de inflación nacional y la de los principales socios comerciales, acompañado de un importante nivel de reservas monetarias internacionales.

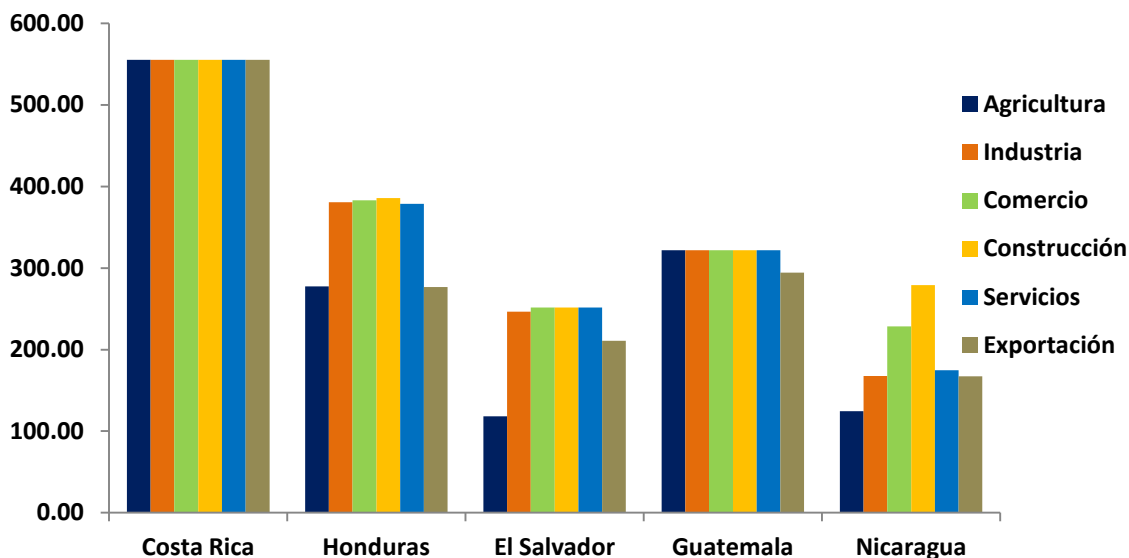
Una situación que podría levantar el comportamiento del tipo de cambio está asociado a la posible puesta en vigencia en los próximos meses de un nuevo sistema para la compra y venta de divisas con alta injerencia del mercado interbancario, tal como está establecido en el acuerdo que el Gobierno de Honduras firmó con el FMI para el período 2014-2017.

Por su parte en El Salvador, la Ley de Integración Monetaria de enero de 2001, establece 8.75 como el tipo de cambio de referencia y permite la circulación del US dólar como la moneda de curso legal.

3.1.5 SALARIOS MÍNIMOS EN CENTROAMÉRICA

En el análisis de los salarios mínimos en dólares a nivel de Centroamérica, para el año 2016, se observa que Costa Rica (\$555.30) es el país que ha mantenido el mayor valor del salario mínimo, promedio seguido Honduras (\$347.02) y Guatemala con (\$317.33) y los que siguen en orden descendientes El Salvador (\$221.80) y Nicaragua de (\$190.27).

**Salarios Mínimos Centroamerica 2016
US\$ Mensual**



Fuente: Elaboración propia con datos de los ministerios de trabajo de cada país

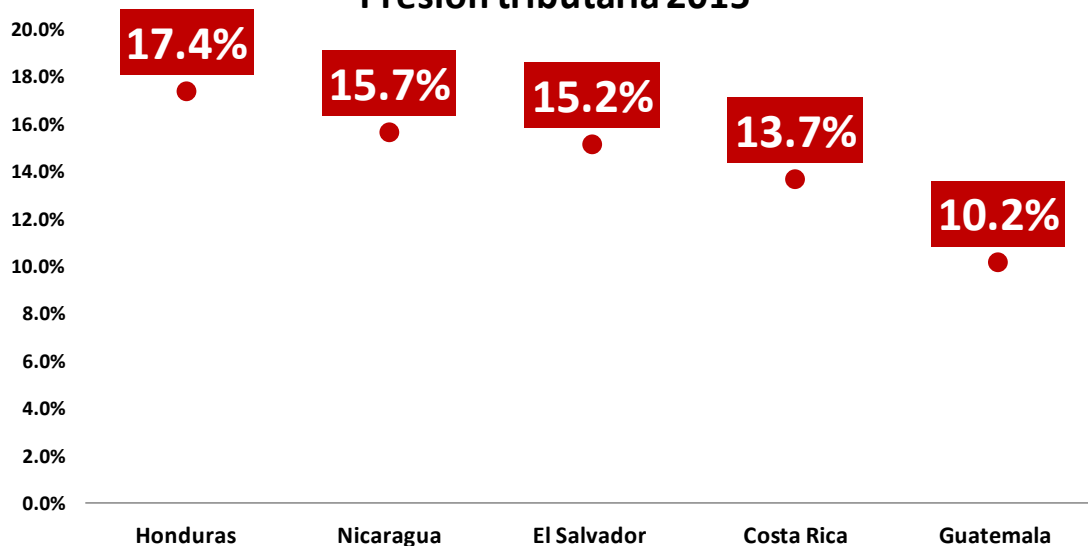
Salarios Mínimos 2016 Centroamerica US\$ Mensual						
	Agricultura	Industria	Comercio	Construcción	Servicios	Exportación
Costa Rica	555.30	555.30	555.30	555.30	555.30	555.30
Honduras	277.44	380.48	382.91	385.74	378.73	276.80
El Salvador	118.20	246.60	251.70	251.70	251.70	210.90
Guatemala	321.90	321.90	321.90	321.90	321.90	294.46
Nicaragua	124.62	167.57	228.58	278.89	174.70	167.24

3.1.6 PRESIÓN TRIBUTARIA EN CENTROAMÉRICA

La presión tributaria es usada como un indicador de referencia para medir el porcentaje que significan los ingresos captados a través de impuestos y tasas por el gobierno central respecto al valor del Producto Interno Bruto (PIB) registrado durante un determinado año.

La relación de los ingresos tributarios respecto al Producto Interno Bruto (PIB) al cierre del 2015 por el orden de 17.4%, posiciona a Honduras como el país con la carga tributaria más alta en toda la región centroamericana, mientras Guatemala en sentido contrario, representa el país con menor esfuerzo tributario realizado al registrar una presión tributaria de tan solo 10.2%. En el caso de este último país, independiente de las bajas captaciones de recursos a partir de la tributación, las captaciones importantes de remesas durante estos últimos años, han sido suficientes en monto para impedir la complementación de los ingresos tributarios con recursos captados en magnitudes significativas vía préstamos para hacer frente a sus presupuestos públicos.

Centroamerica: Presion tributaria 2015



Fuente: Elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano

En Nicaragua el total de ingresos recaudados en 2015 por el Gobierno Central vía tributos y tasas fue de C\$54,206.1 millones, que significó 14.8% por encima del monto recaudado en 2014. Dichos recursos contribuyeron a cuantificar una presión tributaria de 15.7%. De acuerdo a datos preliminares suministrados por el Banco Central de Nicaragua, los ingresos tributarios recaudados al mes de abril totalizaron C\$ 23,386 millones, por lo que pronostica que al cierre del 2016 la presión tributaria podría registrar un valor de 16.4% respecto del PIB.

Por su parte, en El Salvador los ingresos totales del gobierno mejoraron en el 2015, al igual que los ingresos tributarios, que en cifras absolutas significaron incrementos de \$169 millones y \$147 millones, respectivamente, lo cual contrasta con un incremento absoluto anual de los gastos totales por el orden de \$67 millones. El total de ingresos tributarios estimados para el año 2016 es de \$3,990 millones, con un crecimiento de 1.8% anual y una carga tributaria del orden de 14.8% del PIB, mostrando una reducción después de haber registrado una carga de 15.2% en el año 2015 (de las más altas en los últimos 10 años).

Al cierre del 2015 los ingresos tributarios en Costa Rica crecieron cerca de 10%, acompañado de un mejoramiento en la calidad del gasto:

- Por primera vez en cuatro años, los ingresos totales crecen más que los gastos totales.
- Gobierno cerró 2015 con la carga tributaria más alta de los últimos siete años y con el mayor gasto de capital de los últimos años sin necesidad de aumentar el déficit primario
- El 2015, el país mostró importantes desaceleraciones en salarios y en bienes y servicios

Es importante destacar que el 84.6% de los ingresos tributarios está concentrado en 4 impuestos; Impuesto a los Ingresos y Utilidades, Ventas, Único a los combustibles y Consumo.

Finalmente, en Guatemala la presión tributaria alcanzó un 10.2% como porcentaje del PIB, la más baja en toda la región y con base en el presupuesto aprobado y los porcentajes históricos de ejecución, se estima que en 2016 los ingresos tributarios continuarán representando una carga de 10.2% respecto al PIB (igual a la del año previo), el nivel más bajo de América Latina, ya que parece muy poco probable que en el primer año de gobierno se promulguen nuevas reformas fiscales sustanciales, que aboguen por el levantamiento sobresaliente de los ingresos tributarios.

3.1.7 CALIFICACIONES DE DEUDA SOBERANA DE LARGO PLAZO EN MONEDA EXTRANJERA CENTROAMÉRICA

Calificaciones		Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua
Fitch Ratings	Calificación	BB+	B+	BB	n.c.	B+
	Perspectiva	Negativa	Estable	Estable	n.c.	Estable
Moody's Investor	Calificación	Ba1	Ba3	Ba1	B3	B2
	Perspectiva	Negativa	Negativa	Negativa	Positiva	Estable
Standard and Poor's	Calificación	BB-	B+	BB	B+	B+
	Perspectiva	Negativa/B	Estable/B	Estable/B	Estable/B	Estable

Fuente: Consejo Monetario Centroamericano
n.c. no es calificado

Fundamentos de las Calificaciones para los países de la Región

Costa Rica

En enero Fitch Ratings confirmó la calificación de riesgo de Costa Rica en BB+ pero con perspectiva negativa, basando su criterio en el crecimiento acelerado y continuo de la deuda pública del país, impulsado por altos déficits fiscales y al lento avance de la reforma tributaria para corregir los desequilibrios fiscales.

Por otro lado, esta calificadora prevé que el crecimiento de Estados Unidos y la persistencia de los precios más bajos de combustible serán de apoyo del crecimiento económico de Costa Rica en 2016-2017.

En tanto, en febrero Moody's Investor modificó la perspectiva de deuda soberana de Costa Rica de "estable a negativa" y al mismo tiempo, afirmó calificación de riesgo en "Ba1". Uno de los principales motivos para dicho ajuste lo fue la expectativa de un alto déficit fiscal y el atraso en la aprobación de medidas de política para enfrentar dicha problemática, lo que ha conllevado al incremento de la deuda pública. Sin embargo, como aspecto positivo la firma Moody's destaca la fortaleza económica de Costa Rica y el PIB per cápita, mayor al de otros países de la región.

Por su parte, Standard & Poor's (S&P) rebajó la calificación de riesgo soberano de Costa Rica desde BB a BB- y modificó la perspectiva de deuda soberana de estable a negativa. Lo anterior se debe al deterioro fiscal del país. De acuerdo con la calificadora, la combinación de crecientes presiones sobre el gasto y la ausencia de una reforma fiscal han debilitado las finanzas públicas del país; además de que aumentó la vulnerabilidad a choques externos.

El Salvador

El Salvador no tuvo cambios en su calificación de deuda en el primer trimestre del 2016. La última modificación se realizó en diciembre de 2015, cuando Moody's Investor reafirmo la calificación de deuda de El Salvador en Ba3, pero cambiando su perspectiva de "estable a negativa", lo cual, según la agencia de riesgo, fue un reflejo de la limitada capacidad de las autoridades para detener la tendencia al alza de la deuda pública en medio de la persistencia de altos déficit fiscal y bajo crecimiento económico. Las demás agencias calificadoras de riesgo siguieron sosteniendo que el país muestra estabilidad macroeconómica y una adecuada capitalización en su sistema financiero.

Guatemala

En el primer trimestre 2016, las agencias calificadoras de riesgo mantuvieron sus calificaciones y perspectivas de riesgo sobre Guatemala. La última noticia de calificación en el IV trimestre del año anterior, fue de Standard & Poor's que reconfirmó la calificación de riesgo crediticio para Guatemala en "BB" manteniendo la perspectiva estable. Según esa calificadora, los principales factores que siguen sustentando dicha calificación son la disciplina fiscal y monetaria, el déficit externo que es manejable y la moderada carga de la deuda pública.

Honduras

En el primer trimestre 2016, las agencias calificadoras de riesgo mantuvieron invariable la calificación de deuda soberana de Honduras. El último cambio se realizó en el III Trimestre 2015, cuando Standard and Poor's revisó al alza la calificación de deuda soberana de Honduras, pasando de "B" a "B+" con perspectiva estable, señalando que el mejor desempeño fiscal y una disminución en la carga de la deuda fueron los principales factores que sustentan esta calificación.

Nicaragua

Standard & Poor's otorgó por primera vez calificación a la deuda soberana de largo plazo de Nicaragua, siendo de "B+ con perspectiva estable" basado en los siguientes factores: desempeño económico estable, baja carga de la deuda del gobierno general, estabilidad política del país, consenso en torno a políticas económicas, baja tasa de criminalidad y la alianza entre el Gobierno y el sector privado. En contrapeso, la agencia señaló la importancia de mejorar los bajos niveles de ingreso per cápita y rigidez de política monetaria.

Asimismo, durante el trimestre anterior, Fitch Ratings otorgó por primera vez calificación a la deuda soberana de largo plazo de Nicaragua, la cual fue de "B+ con perspectiva estable", señalando también que el país deberá continuar haciendo esfuerzos para superar las debilidades estructurales de la economía, mejorar la competitividad y el clima de negocios. Moodys, por su parte, mantiene desde Septiembre de 2015 la calificación de Nicaragua en B2 con perspectiva estable.

3.2 INDICADORES COMPETITIVOS

3.2.1 CANASTA BÁSICA DE ALIMENTOS EN CENTROAMÉRICA

La Canasta Básica de Alimentos (CBA) es un instrumento de uso eminentemente económico que se ha venido implementando por más de 20 años en la región centroamericana como referencia en el establecimiento de la línea de pobreza y para la fijación del salario mínimo y para estimar las necesidades nacionales de alimentos básicos.

Relación del Costo Promedio Anual de la Canasta Básica de Alimentos y Salario Mínimo en C.A. en 2015
(Salario mínimo y costo CBA en US\$ y cobertura del salario mínimo en %)

Países	Salario Mínimo	Carga Colateral (%)	Salario Mínimo con Colateral	Costo de la CBA	Cobertura CBA por familia (No. de Personas)	No. de productos CBA	Kilo calorías	% de cobertura SM/CBA	% de cobertura SM/CBA (con colaterales)
Costa Rica	550.93	71%	944.41	318.46	3.47	52	2,184	173%	297%
El Salvador	221.80	51%	335.45	200.86	3.73	22	2,160	110%	167%
Guatemala	306.96	60%	489.90	444.21	5.38	26	2,210	69%	110%
Honduras	337.77	74%	589.17	355.36	5.00	30	2,200	95%	166%
Nicaragua	183.32	63%	298.29	301.38	6.00	23	2,455	61%	99%
Promedio	320.16	64%	531.45	324.05	4.72	30.60	2,242	102%	168%

Fuente: Elaboración propia, conforme a datos de las Secretarías de Trabajo y Seguridad Social de cada país

El costo de la CBA en la región, se demuestra que Guatemala tiene el mayor costo con US\$ 444.21, le siguen en su orden Honduras con US\$ 355.36; y Costa Rica con US\$ 318.46. En sentido contrario, Nicaragua y El Salvador muestran el menor costo con US\$ 301.38 y US\$ 200.86, respectivamente.

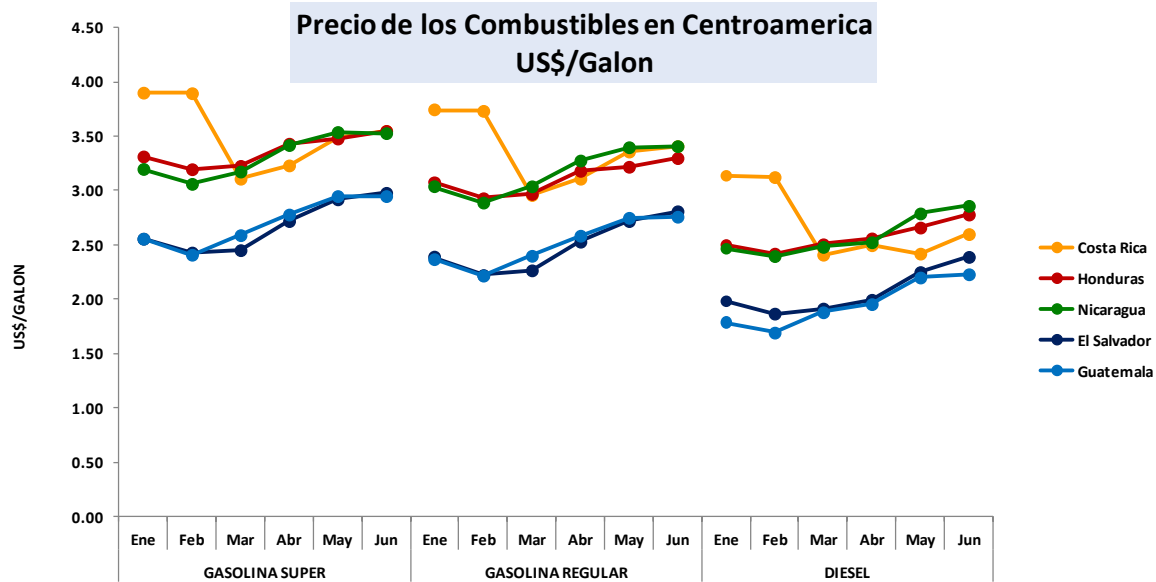
En consecuencia, el mayor porcentaje de cobertura con colaterales del salario mínimo lo registra Costa Rica, al cubrir aproximadamente 3 veces su costo de la CBA, El Salvador ocupa la segunda posición de la región al cubrir 1.67 veces el costo y muy de cerca esta Honduras con 1.66 veces su costo, mientras que Guatemala lo hace en 1.10 veces y Nicaragua en menos de una vez, es decir 99%.

3.2.2 PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES 2016

Las variaciones en los precios internacionales de los productos refinados (gasolinas y diesel), han influido en los precios internos en Centroamérica, permitiendo así que Guatemala y el Salvador se ubiquen como los países de la región con los precios más bajos por galón de combustible.

En el caso de Costa Rica pese que a inicios de año, presentaba los precios más altos tanto en Gasolinas como en diesel, a partir del mes de marzo se puede observar que los precios bajan. En efecto, en enero del presente año, en Costa Rica los precios de la gasolina súper alcanzaron un valor de US\$ 3.90/galón, mismo que se vio reducido en US\$ 0.35 en junio cuando alcanzó un valor de US\$ 3.55/galón,. En el caso de la gasolina regular el precio bajo en US\$ 0.33 y para el diesel la reducción total fue de US\$ 0.54 en el periodo de enero a junio.

En los gráficos correspondientes a Honduras y Nicaragua, se puede apreciar como los precios han aumentado en los últimos meses, superando incluso a Costa Rica. En el caso de Honduras, mientras en el mes de marzo se ubicaba como el segundo país del área con los precios más altos, para los meses de abril, mayo y junio, este se vio levemente superado por los precios vigentes en Nicaragua. En Honduras en lo que lleva transcurrido del 2016, la gasolina superior ha aumentado en US\$ 0.23, la regular en US\$ 0.22 y el diesel en un total de US\$ 0.28.



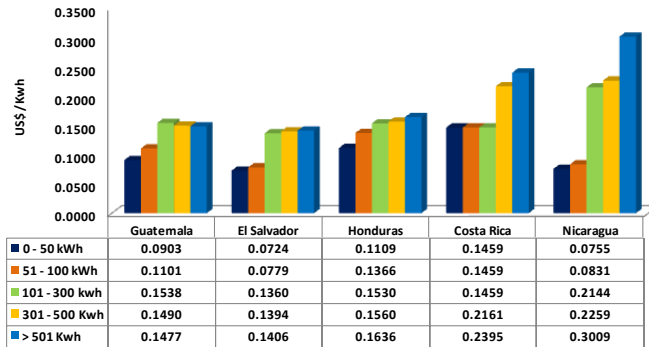
Fuente: Elaboración propia con datos del Comité de Cooperación de Hidrocarburos de América Central

Para Nicaragua (actualmente el país de Centroamérica con los precios más altos en los derivados del petróleo,) sus incrementos principalmente en lo referente al diesel han superado a Costa Rica y para el mes de junio la gasolina súper es de US\$ 3.53/galón, la gasolina regular US\$ 3.41/galón y el diesel US\$ 2.86/galón.

La variación de los precios de los carburantes en América Central se ve explicada por la forma de promediar la rebaja o aumento con base en el precio internacional de los refinados. En Honduras, los precios son regulados por el Estado. Los mismos se promedian con base en el precio internacional de 22 días y se ajustan semanalmente, por lo que el rango obtenido en ese lapso es lo que se aplica a la estructura. Además el impuesto a que son sometidos las gasolinas y el diésel por efecto del decreto 278/2013, sumado al comportamiento del tipo de cambio, hace que los mismos se mantengan altos solo superados solo por los presentes en Nicaragua, país que al mantener una deuda privada con Venezuela por este concepto, no ha trasladado en toda su magnitud las bondades de la caída registrada en estos últimos años en el precio del petróleo en el mercado internacional.

3.2.3 TARIFAS DE DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA PARA CENTROAMÉRICA

Precios de la Energía Eléctrica en Centroamérica Sector Residencial

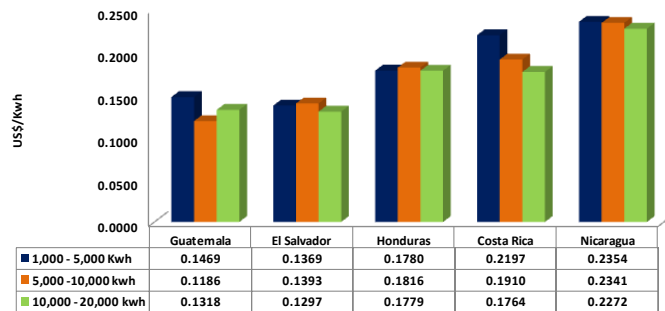


Fuente: Asociación Nacional de Generadores / Guatemala

En las tarifas del sector Residencial el menor precio unitario es en El Salvador en todas las categorías de consumo, y el de mayor precio unitario es Costa Rica para las categorías de consumo menor de 100 kWh, y Nicaragua para las demás categorías de consumo. Para el sector residencial los precios unitarios de ENEE están en el precio medio de cada categoría de consumo.

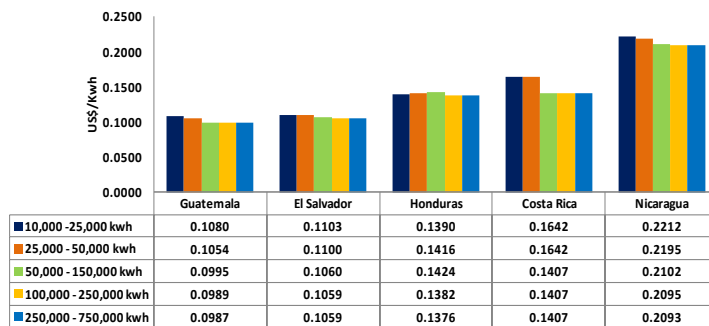
Por su parte en el sector comercial la tarifa en Honduras para el sector comercial de bajo y medio consumo está en el tercer lugar en la región, y para el consumo alto está en el cuarto lugar. Los menores precios unitarios son en El Salvador para las categorías de menor y mayor consumo, y Guatemala para la categoría de consumo medio. Los precios unitarios mayores son en Nicaragua, para todas las categorías de consumo.

Precios de la Energía Eléctrica en Centroamérica Sector Comercial



Fuente: Asociación Nacional de Generadores / Guatemala

Precios de la Energía Eléctrica en Centroamérica Sector Industrial



Fuente: Asociación Nacional de Generadores/Guatemala

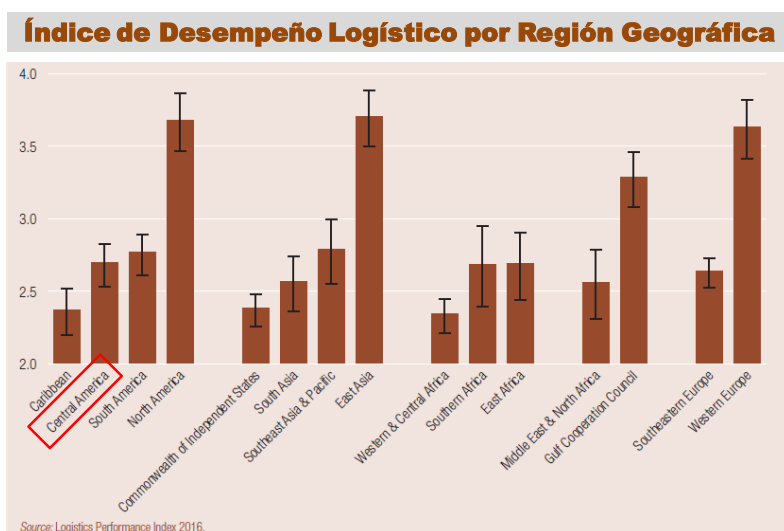
Finalmente en el sector industrial donde los rangos de consumo son mayores se puede apreciar que los precios unitarios menores son los de Guatemala, para todas las categorías de consumo. Nicaragua tiene los mayores precios unitarios para todas las categorías de consumo, y Honduras tiene los precios promedio en todas las categorías de consumo del sector industrial.

3.2.4 ÍNDICE DE DESEMPEÑO LOGÍSTICO

El Banco Mundial en su publicación **Connecting to Compete-Trade Logistics in the Global Economy** de Junio de 2016, incluye el Índice de Desempeño Logístico (LPI, por sus siglas en inglés) que mide el desempeño y la eficiencia de la cadena logística de abastecimiento en un país y como esta se desenvuelve en el comercio con otros países (socios comerciales).

El LPI es una medida agregada de seis componentes.

- La eficacia de las aduanas y despacho en la frontera
- La calidad del comercio y la infraestructura de transporte
- La facilidad de organizar los envíos a precios competitivos
- La competencia y la calidad de los servicios logísticos
- La capacidad de seguimiento y rastreo de envíos
- La frecuencia con que los envíos lleguen a los destinatarios dentro de los plazos de entrega programados o previstos.



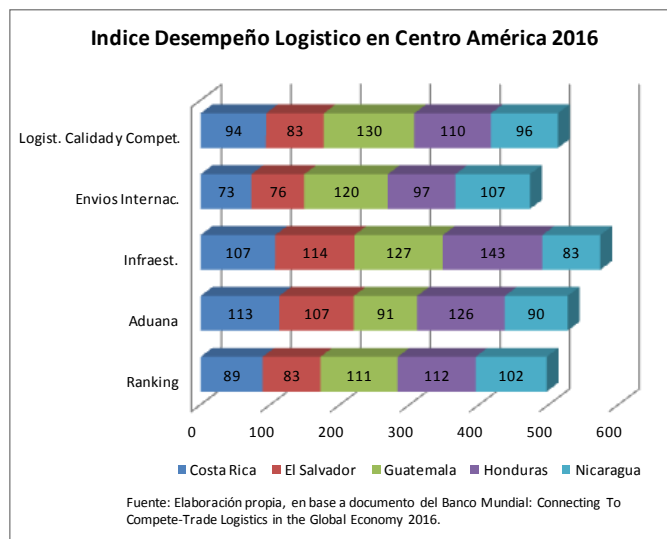
En consecuencia, entre los resultados de la publicación de 2016, destacan que Alemania ocupó el primer lugar de la escala y Siria, el último. Los países ubicados en la parte inferior de la clasificación son economías frágiles afectadas por conflictos armados, desastres naturales, inestabilidad política o limitaciones geográficas.

Por su parte, **persiste la “brecha logística” entre los países más desarrollados y los menos desarrollados.** Los países de ingreso alto obtienen en promedio puntajes un 45 % más altos que los de ingreso bajo. En las ediciones anteriores de este informe, los de peor desempeño parecían estar avanzando. No obstante, esa tendencia se revirtió en 2016 y ahora la brecha entre los países de mayor puntaje y los del extremo inferior de la escala se ha ampliado.

Comportamiento de la región centroamericana

En el gráfico anterior, se denota que la región centroamericana se ubica levemente por debajo de la media de países desarrollados de Norte América, del Este de Asia y de Europa Occidental y compartiendo la posición con países del sudeste asiático y del pacífico, pero superando a países del sur de Asia, la Comunidad de Estados Independientes, compuestos por países de la ex unión soviética, países del Caribe y del continente africano.

Por su parte, en el gráfico de la izquierda se refleja el comportamiento del desempeño de la cadena logística de abastecimiento de los países del área centroamericana, entre los cuales destaca que El Salvador, es el país que tiene el mejor ranking con un índice de 83 de la región, incluyendo los componentes de envíos internacionales (76), logística, calidad y competitividad (83); le siguen en su orden Costa Rica con un Ranking de 89; Nicaragua ocupa la tercera mejor posición con un Ranking de 102; mientras que Guatemala y Honduras ocupan la cuarta y quinta posición con un índice de 111 y 112, respectivamente.



Para finalizar se concluye que una logística ineficiente conlleva a un alza de los costos del comercio y por ende reduce la integración global afectando a los países en desarrollo que buscan competir en el mercado global.

3.2.5 COMPARATIVO DEL COSTO DE FLETE MARÍTIMO EN CENTROAMÉRICA

Con el fin de identificar que países del área centroamericana son más competitivos en materia de transporte marítimo, se realizó un ejercicio en base a información del sitio gratuito World Freight Rates que proporciona de forma inmediata costos de flete en el mercado marítimo. Para realizar el análisis, metodológicamente se utilizaron los puertos de mayor importancia en cuanto a volumen de carga manejado en el área centroamericana, incluyendo Panamá y el Puerto de Miami como destino, además se tomó como supuesto un valor constante de la mercadería de US\$ 500,000 y el volumen de un contenedor de 20 pies que se estima contiene una capacidad de almacenaje de 2,300 kgs y que transporta frutas y vegetales. La distancia entre el puerto de origen y el puerto de destino, en este caso Miami se tomó de Google.

Cuadro Comparativo Costo de Flete de un Contenedor de 20 pies que transporta frutas y vegetales al puerto de Miami, Estados Unidos, según puerto de origen por país del área centroamericana

País	Puerto Origen	Puerto Destino	Distancia (Kms.)	Valor mercadería (US\$)	Contenedor de 20 pies (2,300 Kgs.)	Rango Flete+seguro (US\$)	Promedio Flete+seguro (US\$)	Pago Flete+Seguro (US\$) por Km.
Costa Rica	Limón	Miami	5,917	500,000	2,300	835.25-923.17	879.21	0.15
El Salvador	Acajutla	Miami	4,716	500,000	2,300	1041.61-1151.26	1,096.44	0.23
Guatemala	Quetzal	Miami	4,598	500,000	2,300	1057.75-1169.09	1,113.42	0.24
Honduras	Cortés	Miami	4,718	500,000	2,300	912.97-1009.08	961.03	0.20
Nicaragua	Corinto	Miami	5,521	500,000	2,300	1073.76-1186.79	1,130.28	0.20
Panamá	Balboa	Miami	6,524	500,000	2,300	1436.38-1587.58	1,512.12	0.23

Fuente: Elaboración propia, conforme a datos de <http://worldfreightrates.com/es/freight> e información de Google para estimaciones de distancia entre puerto de origen y destino.

En consecuencia, en base a los resultados obtenidos del sitio World Freight Rates se concluye que Costa Rica es el país más competitivo, al registrar el menor costo de flete marítimo de US\$ 0.15 por kilómetro recorrido. Por su parte, Honduras y Nicaragua comparten la segunda posición con US\$ 0.20 cada uno, El Salvador y Panamá comparten la tercera posición con US\$ 0.23 por kilómetro recorrido también cada uno; y finalmente Guatemala con US\$ 0.24.