



CONSEJO HONDUREÑO DE LA EMPRESA

ANÁLISIS COMPETITIVO REGIONAL

Código: F-GPE-09



Principales Variables Macroeconómicas y Competitivas en Centroamérica

OCTUBRE 2019

PRESENTACIÓN

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

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

CONTENIDO

1. CONTEXTO GLOBAL.....	3
2. CONTEXTO LATINOAMERICANO.....	3
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 Inflación.....	5
3.1.4 Tipo de Cambio.....	6
3.1.5 Informe de Riesgo País - III Trimestre del 2019	7
3.1.6 Índice Global de Competitividad	7
3.1.7 Ranking Doing Business	8
3.2 Indicadores Competitivos Microeconómicos.....	9
3.2.1 Costo de la Gasolina Superior	9
3.2.2 Tarifas de Distribución de Energía Eléctrica para Centroamérica	10
3.2.3 Tiempo y costo para Exportar e Importar en Centroamérica	12

1. CONTEXTO GLOBAL

La economía mundial: Desaceleración sincronizada, Perspectivas precarias

La economía mundial se encuentra en una desaceleración sincronizada y el FMI una vez más ha recortado la proyección de crecimiento para 2019 a 3%, el ritmo más lento desde la crisis financiera internacional. El crecimiento sigue viéndose debilitado por las crecientes barreras comerciales y la agudización de las tensiones geopolíticas. Se estima que las tensiones comerciales entre Estados Unidos de América y China reducirán acumulativamente el nivel del PIB mundial en un 0.8% para 2020. El crecimiento se ve frenado por factores específicos de cada país en varias economías de mercados emergentes y por fuerzas estructurales, como el bajo aumento de la productividad y el envejecimiento demográfico en las economías avanzadas.

El crecimiento mundial se está desacelerando

Últimas proyecciones de crecimiento de Perspectivas de la economía mundial.

(variación porcentual)

FMI	Proyecciones		
	2018	2019	2020
Producto mundial	3.6	3.0	3.4
Economías avanzadas	2.3	1.7	1.7
Estados Unidos	2.9	2.4	2.1
Zona del euro	1.9	1.2	1.4
Alemania	1.5	0.5	1.2
Francia	1.7	1.2	1.3
Italia	0.9	0.0	0.5
España	2.6	2.2	1.8
Japón	0.8	0.9	0.5
Reino Unido	1.4	1.2	1.4
Canadá	1.9	1.5	1.8
Otras economías avanzadas	2.6	1.6	2.0
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	4.5	3.9	4.6
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	6.4	5.9	6.0
China	6.6	6.1	5.8
India	6.8	6.1	7.0
ASEAN-5	5.2	4.8	4.9
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	3.1	1.8	2.5
Rusia	2.3	1.1	1.9
América Latina y el Caribe	1.0	0.2	1.8
Brasil	1.1	0.9	2.0
México	2.0	0.4	1.3
Oriente Medio y Asia Central	1.9	0.9	2.9
Arabia Saudita	2.4	0.2	2.2
Africa subsahariana	3.2	3.2	3.6
Nigeria	1.9	2.3	2.5
Sudáfrica	0.8	0.7	1.1
Países en desarrollo de bajo ingreso	5.0	5.0	5.1

Esta debilidad del crecimiento obedece a un brusco deterioro de la actividad manufacturera y el comercio mundial; el aumento de los aranceles y la persistente incertidumbre en torno a la política comercial, han asestado un golpe a la inversión y la demanda de bienes de capital. Asimismo, la industria automotriz se está contrayendo también como consecuencia de una variedad de factores, como los trastornos causados por las nuevas normas sobre emisiones en la zona del euro y China que han producido efectos duraderos. En general, en términos de volumen, el crecimiento del comercio internacional se redujo a 1% en el primer semestre de 2019, el nivel más bajo desde 2012.

Las economías avanzadas continúan enfriándose, en dirección a su potencial a largo plazo. La previsión de crecimiento también se ha revisado a

la baja, a 1.7% en 2019 (en comparación con 2.3% en 2018) y se proyecta que se mantendrá en ese nivel en 2020. La firmeza de las condiciones en los mercados de trabajo y el estímulo proporcionado a través de las políticas están contribuyendo a contrarrestar el impacto negativo del debilitamiento de la demanda externa en estas economías.

El crecimiento en las economías de mercados emergentes y en desarrollo también se ha revisado a la baja, a 3.9% en 2019 (en comparación con 4.5% en 2018) debido en parte a la incertidumbre en torno al comercio mundial y las políticas internas, y a la desaceleración estructural en China.

2. CONTEXTO LATINOAMERICANO

Evolución Económica Reciente En América Latina

El crecimiento en América Latina y el Caribe se está desacelerando. Se espera que la región crezca un 0.2% este año, en medio de continuas tensiones comerciales, un menor crecimiento mundial, precios moderados de las materias primas en América Latina, y una fuerte incertidumbre en torno a las políticas económicas en algunas economías importantes.

De acuerdo con Alejandro Werner, director del Departamento del hemisferio occidental del FMI lo que queda claro de los datos que salen en varios países, es que con la desaceleración del crecimiento de la región en su conjunto en los últimos 3-4 años, el avance en la lucha contra la pobreza y la desigualdad también se ha ralentizado y posiblemente se ha revertido en algunos países.

Esto plantea un desafío significativo. Los altos niveles de desigualdad y la falta de oportunidades económicas siguen siendo una fuente de descontento para la población y perjudican el crecimiento económico.

América Latina y el Caribe: La actividad económica sigue siendo floja (Crecimiento del PIB real; variación porcentual)

	Proyecciones		
	2017	2018	2019
América del Sur			
Argentina	2,7	-2,5	-3,1
Bolivia	4,2	4,2	3,9
Brasil	1,1	1,1	0,9
Chile	1,3	4,0	2,5
Colombia	1,4	2,6	3,4
Ecuador	2,4	1,4	-0,5
Guyana	2,1	4,1	4,4
Paraguay	5,0	3,7	1,0
Perú	2,5	4,0	2,6
Suriname	1,7	2,0	2,2
Uruguay	2,6	1,6	0,4
Venezuela	-15,7	-18,0	-35,0
América Central			
Belice	1,4	3,0	2,7
Costa Rica	3,4	2,6	2,0
El Salvador	2,3	2,5	2,5
Guatemala	2,8	3,1	3,4
Honduras	4,9	3,7	3,4
Nicaragua	4,7	-3,8	-5,0
Panamá	5,3	3,7	4,3
América Latina y el Caribe (ALC)			
ALC excluida Venezuela	1,2	1,0	0,2
	1,9	1,7	0,9

Con esto en mente, la clave para los gobiernos es continuar respaldando un crecimiento más fuerte que sea más inclusivo y fortalecer los gastos y programas sociales bien focalizados para proteger a los grupos más vulnerables. Al mismo tiempo, muchos gobiernos de la región tienen que lidiar con altos niveles de deuda pública. Este es un desafío porque, en última instancia, puede afectar su capacidad para cumplir con sus obligaciones, como pagar salarios, invertir en salud, infraestructura y educación.

Crisis Migratoria

En primer lugar, Venezuela está experimentando una grave crisis humanitaria, que desencadena grandes flujos migratorios en toda la región. Observando las tendencias actuales, se espera que el número de migrantes de Venezuela llegue a 6 millones de personas para fines de 2019. También se estima que alrededor del 90% de estos migrantes se establezcan en la región de América Latina y el Caribe, lo que ejercerá presiones inmediatas sobre las necesidades de gasto público y los mercados laborales.

Por supuesto, con el tiempo, los migrantes integrados en los distintos países podrían contribuir a un mayor crecimiento económico. Un desafío clave para las autoridades de la región es cómo gestionar la transición en un momento en que la actividad económica se ha desacelerado y varios países necesitan reducir sus déficits fiscales.

3. CENTROAMERICA

3.1 MACRO PRECIOS

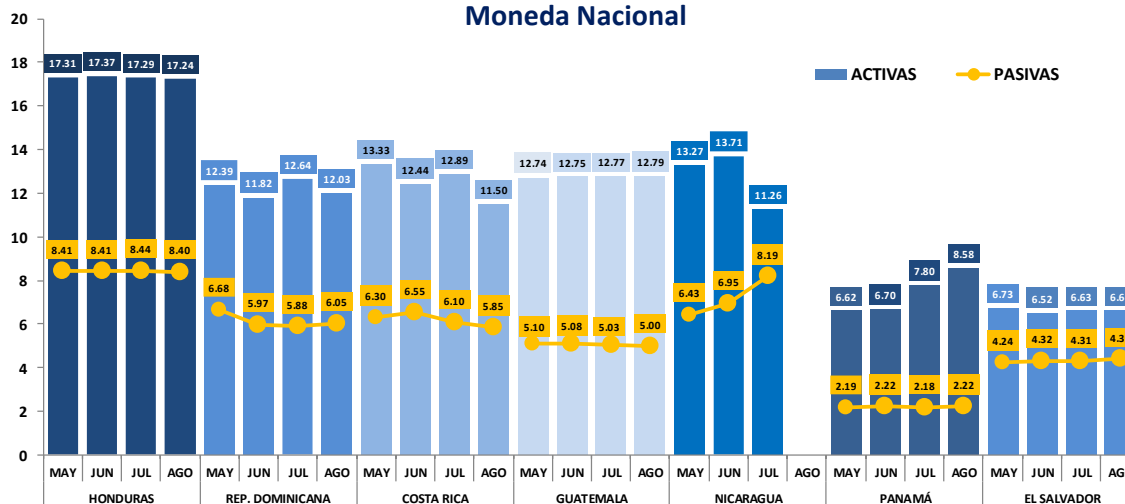
3.1.1 TASAS DE INTERÉS EN MONEDA NACIONAL

La Tasa de interés activa es la que cobran las entidades financieras por los préstamos otorgados a las personas naturales y empresas, por su parte la tasa de interés pasiva es la que pagan las entidades financieras por el dinero captado a través de cuentas de ahorros y depósitos a plazo.

La tasa activa o de colocación debe ser mayor a la tasa pasiva o de captación, con el fin que las entidades financieras puedan cubrir los costos administrativos y dejar una utilidad. **La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se conoce como margen de intermediación.**

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

**Gráfico 1: Tasas de Interés Activa y Pasiva
Moneda Nacional**



Fuente: Elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano

*Tasa Activa: Corto Plazo

*Tasa Pasiva: 180 días

Honduras continúa siendo el país con las tasas de interés tanto activas como pasivas más altas en la región. Es importante recordar que el Directorio del Banco Central de Honduras BCH, dispuso modificar hacia finales del año 2018 la Tasa de Política Monetaria desde 5.50% hasta 5.75%, es decir una variación positiva de 0.25 puntos porcentuales. A pesar de lo anterior, se observa estabilidad en las variaciones de los intereses.

En República Dominicana, donde las tasas de interés activas reflejan aumentos y disminuciones intermensuales, pasando de 12.39% en el mes de mayo a 12.03% al mes de agosto, en el caso de las pasivas si bien han venido observando disminuciones desde comienzos de año, durante el reciente mes de agosto muestran un leve aumento de 0.17 puntos porcentuales con respecto al mes de julio, lo que se tradujo en un incentivo para con los ahorrantes.

En Costa Rica, las tasas de interés activas y pasivas en colones han mostrado estabilidad, al mantenerse en lo que va de este año con leves variaciones y tendencia hacia la baja.

Por su parte, en Guatemala, al igual que en los primeros cuatro meses del 2019, las tasas de interés en el mercado bancario han permanecido estables con porcentajes de 12% para las activas y 5.0% para las pasivas.

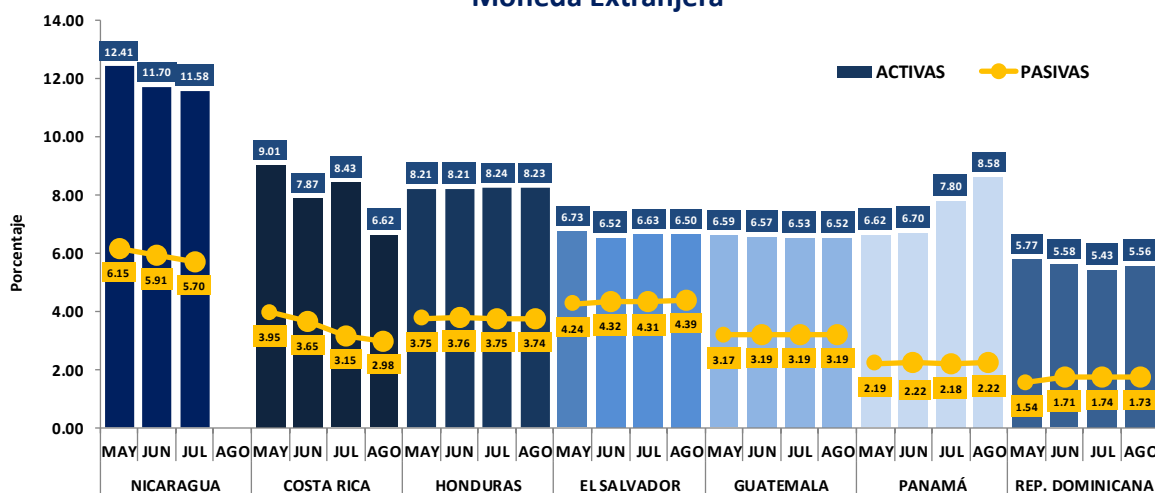
En la economía nicaragüense, se ha venido observando incrementos que han tendido a incentivar al ahorrante, ya que las tasas pasivas aumentaron de 6.43% en el mes de mayo hasta 8.19% en el mes de julio, por el contrario, las tasas activas han mostraron do una disminución en el mes de julio, para con ello estimular créditos para consumo e inversión.

Finalmente, en Panamá al igual que El Salvador, las tasas de interés tanto activas como pasivas resultaron ser las más bajas de la región, al mismo que tiempo que observan estabilidad durante el segundo cuatrimestre de 2019, obedeciendo dicho comportamiento principalmente al hecho de que la moneda de curso legal en ambos países es el dólar estadounidense.

3.1.2 TASAS DE INTERÉS EN MONEDA EXTRANJERA

Un mundo globalizado como en el que vivimos permite hacer inversiones o solicitar préstamos al interno de nuestros países o en el extranjero, lo cual conlleva a que posiblemente esta inversión o préstamo sea en una moneda diferente a la que utilizamos en nuestros países. Bajo esta premisa, es importante conocer las tasas de interés que imperan en cada país de la región:

**Grafico 2: Tasas de interes Activas y Pasivas
Moneda Extranjera**



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

En Moneda Extranjera, Nicaragua a pesar de ser es el país con las tasas activas y pasivas más altas en toda la región, a diferencia del comportamiento durante los primeros 4 meses, a lo largo del cuatrimestre en análisis observó leves caídas en ambas tasas.

En segundo lugar, se encuentra Costa Rica que también refleja variaciones hacia la baja para las tasas pasivas, por su parte las tasas activas registraron movimientos de altibajos entre los meses analizados, sobremanera derivado de la reducción de que fue objeto su tasa de política monetaria desde 5% en julio hasta alcanzar 4% en el mes de agosto.

Honduras se ubica en la tercera posición. Como se aprecia en el gráfico N° 2 ambas tasas han mantenido estabilidad desde inicios del presente año.

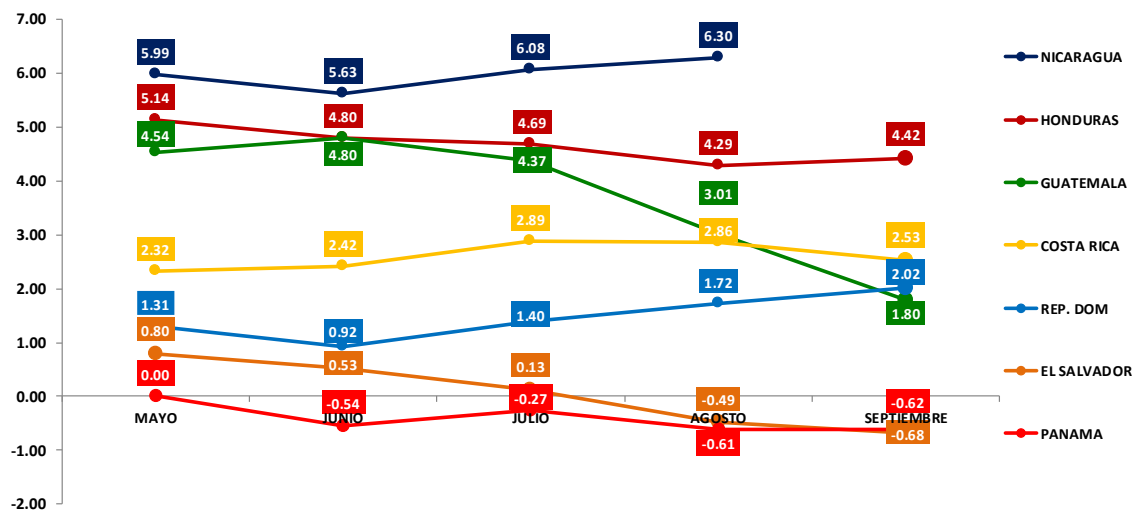
En el caso de Guatemala y República Dominicana, las tasas en moneda extranjera se han mantenido estables con una leve tendencia hacia la baja en el caso de la tasa activa en ambos países y prácticamente un mantenimiento en el tiempo en sus tasas pasivas.

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

3.1.3 INFLACIÓN

A continuación, se aprecia mediante gráfico, el comportamiento inflacionario en la región Centroamericana República Dominicana y Panamá, medido a través del Índice de Precios al Consumidor correspondiente a los meses comprendidos entre mayo y septiembre de 2019.

Gráfico 3: Centroamerica - Índice de Precios al Consumidor 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano

De mayo a agosto Nicaragua lidera la región con el índice inflacionario más alto, inducido principalmente por el comportamiento de los precios en las divisiones de Bebidas alcohólicas y tabaco. Por su parte en Honduras, donde el índice inflacionario resultó también ser significativamente elevado su comportamiento se vio explicado por el incremento de los precios en alquiler de vivienda y algunos servicios para su mantenimiento, medicamentos y servicios de salud.

En el caso de Guatemala, desde el mes de julio el IPC de dicho país ha observado disminuciones consecutivas hasta cuantificar un porcentaje interanual de 1.80% en el mes de septiembre. Divisiones como alimentos y recreación reflejan una caída en el nivel general de precios de la inflación y de acuerdo con el reporte de su Banco Central, ha resultado ser la inflación más baja del mes de septiembre para cada uno de los años comprendidos en el periodo 2012-2018.

En Costa Rica la inflación se ha mantenido relativamente hacia la baja, comportamiento influenciado por la reducción de algunos productos de consumo en los hogares como ser la gasolina, papa y

tomate. Por otra parte, los bienes como ser el automóvil, atún en conserva y papaya, figuraron entre los que más impactaron la inflación hacia el alza.

Sin embargo, en los casos de Guatemala y Costa Rica resulta importante manifestar que la desaceleración que presenta la inflación no necesariamente es una buena noticia pues puede estar relacionada con la desaceleración que también presentan sus economías. En efecto, si la economía no anda bien y la gente consume menos, la presión sobre los precios será mínima.

El Banco Central de la República Dominicana (BCRD) informa que el índice de precios al consumidor (IPC) registró al mes de septiembre una inflación interanual en 2.02 %, porcentaje muy por debajo del límite inferior del rango meta de 4.0 % +/- 1.0 % establecido en su Programa Monetario.

Finalmente, El Salvador y Panamá al ser economías dolarizadas registran a partir del mes de agosto deflación o inflación negativa, lo que en economía significa un descenso generalizado y prolongado de los precios de bienes y servicios motivado por una atonía de la demanda y un exceso de las capacidades productivas.

3.1.4 TIPO DE CAMBIO

El comportamiento del tipo de cambio promedio de venta de las monedas de curso legal en cada uno de los países Centroamericanos, respecto al dólar de los Estados Unidos de América se observa a través de información provista en el cuadro siguiente:

Precio Promedio de Venta del Dólar							
Unidades: Moneda nacional por US\$							
	Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Rep. Domin	Panamá
Diciembre 2018	604.30	8.75	7.75	24.50	32.77	50.21	1.00
Ene 2019	609.65	8.75	7.75	24.51	33.10	50.38	1.00
Feb 2019	613.30	8.75	7.75	24.55	33.17	50.49	1.00
Mar 2019	606.92	8.75	7.71	24.59	33.16	50.54	1.00
Abr 2019	602.92	8.75	7.66	24.60	33.07	50.55	1.00
May 2019	595.21	8.75	7.69	24.63	33.25	50.56	1.00
Jun 2019	589.81	8.75	7.72	24.68	33.35	50.73	1.00
Jul 2019	580.19	8.75	7.69	24.67	33.42	50.92	1.00
Ago 2019	571.86	8.75	7.69	24.71		51.18	1.00
Sep 2019	581.26	8.75	7.73	24.78		51.66	1.00
Tasa de Devaluación	-3.81	N/A	-0.26	1.14	1.98	2.89	N/A

Fuente: Consejo Monetario Centroamericano.

Costa Rica y Guatemala resultaron ser los únicos países de la región que registraron entre enero y septiembre del presente año comportamientos de apreciación de sus respectivas monedas. Lo anterior nos revela que ha habido una variación positiva en el cambio del colon costarricense y del quetzal respecto al dólar americano.

Por el contrario, Republica Dominicana, ha devaluado su moneda el peso en 2.89%, al variar su precio de venta frente al dólar desde DOP. 50.21 en enero a DOP. 51.66 a lo largo del mes de septiembre, que en promedio significa una devaluación de 2.89%.

Le sigue Nicaragua que a pesar de que la información oficial disponible se encuentra disponible hasta el mes de julio, la devaluación ya alcanza 1.98%, desde diciembre del 2018.

Finalmente, en Honduras la devaluación del lempira alcanzo 1.14%. Se estima que, al cierre del 2019, la misma será menor al 3%, lo que podría corresponder a un aproximado de 73 centavos.

3.1.5 INFORME DE RIESGO PAÍS – III TRIMESTRE DEL 2019

Durante el tercer trimestre de 2019, las agencias internacionales calificadoras de riesgo Fitch Ratings, Moody's Investor Service y S&P Global Ratings, mantuvieron las calificaciones y perspectivas de riesgo de la deuda soberana en moneda extranjera de todos los países de la región.

Calificaciones		Costa Rica	El Salvador	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Rep. Dom.	Panamá
Fitch Ratings	Calificación	B+	B-	BB	n.c	B-	BB-	BBB
	Perspectiva	Negativa	Estable	Negativa		Negativa	Estable	Estable
Moody's Investor	Calificación	B1	B3	Ba1	B1	B2	Ba3	Baa1
	Perspectiva	Negativa	Estable	Estable	Estable	Negativa	Estable	Estable
Standard and Poor's	Calificación	B+	B-	BB-	BB-	B-	BB-	BBB+
	Perspectiva	Negativa	Estable	Estable	Estable	Negativa	Estable	Estable

Sin embargo, dichas agencias señalaron los siguientes riesgos para la región:

- Un choque externo que afecte de forma negativa al crecimiento económico.
- Limitado mercado local de capitales.
- Instituciones débiles y riesgo político.
- Bajos niveles de ingreso per-cápita.
- Aumento de los conflictos internos que podrían alterar aún más la gobernabilidad, el sistema bancario, el desempeño fiscal y el acceso al financiamiento externo.
- Deterioro prolongado del clima de inversiones y la certidumbre de los mercados.
- Debilitamiento del balance externo y/o la liquidez externa.
- Reducción de la posición de reservas internacionales.
- Fallas en la implementación de políticas para mejorar la transparencia y la supervisión del sistema financiero.

3.1.6 ÍNDICE GLOBAL DE COMPETITIVIDAD

Recientemente el Foro Económico Mundial (WEF por sus siglas en inglés) desembargó el Informe sobre Índice Global de Competitividad 2019-2020. El Índice de Competitividad Global se centró este año al igual que el anterior en la Visión de la Cuarta Revolución Industrial y la capacidad de los países para enfrentar con éxito ese proceso.

Según el IGC 2019-2020, Honduras ocupó este año la posición 101 de 140 países involucrados, mejor a la de Nicaragua y El Salvador, países que ocuparon las posiciones 109 y 103 respectivamente, pero por debajo de Guatemala en la posición 98, Costa Rica 62, Panamá 66 y República Dominicana 82. Se destaca en el informe que, con relación a la cuantificación del Índice del año anterior, perdieron posiciones Costa Rica, Panamá, Guatemala y Nicaragua y la mantuvieron El Salvador, Honduras y República Dominicana lo que implicó que ningún país de la región CAFTA mejoró su posición en el ranking.

En términos generales:

- La mayor parte de los países analizados y Honduras no es la excepción, no están avanzando al ritmo que lo hacen los demás países del mundo, no estamos preparados para sacar provecho de la cuarta revolución industrial y esto tendrá repercusiones sobre el nivel de vida de nuestros habitantes.
- En general carecemos de las reglas de juego y la separación de poderes, especialmente del poder judicial, parece ser uno de los elementos comunes en la calidad de instituciones, los pesos y contra pesos y el problema de la seguridad jurídica.
- La adopción de las TIC es una condición necesaria para aprovechar la cuarta revolución industrial, sin embargo, es una de las áreas con mayores brechas en los países de la región.
- La innovación es un elemento fundamental para el crecimiento económico, la prestación de servicios, y la competitividad de las empresas, pero nuestros países no han logrado crear las condiciones para favorecerla.

PAIS	RANK 2018-19 (140)	Rank 2019-20 (141)	CAMBIO
Honduras	101	101	Sin cambio
Costa Rica	55	62	-7
El Salvador	98	103	-5
Guatemala	96	98	-2
Nicaragua	104	109	-5
Panamá	64	66	-2
Rep. Dominicana	82	82	Sin cambio

3.1.7 RANKING DOING BUSINESS

PAIS	RANKING 2019	RANKING 2020	CAMBIO
Honduras	121	133	-12
Costa Rica	67	74	-7
El Salvador	85	91	-6
Guatemala	98	96	+2
Nicaragua	132	142	-10
Panamá	79	86	-7
República Dominicana	102	115	-13

El informe Doing Business evalúa las regulaciones que favorecen o restringen la actividad empresarial, y se compone de indicadores cuantitativos sobre las regulaciones empresariales y la protección de los derechos de propiedad que se pueden comparar entre 190 economías.

Doing Business analiza las regulaciones que afectan el ciclo de vida de una empresa, estas áreas están incluidas en el puntaje y la clasificación: apertura de una empresa, manejo de permisos de construcción, obtención de electricidad, registro de propiedades, obtención de crédito, protección de los inversionistas minoritarios, pago de impuestos, comercio transfronterizo, cumplimiento de contratos y resolución de insolvencia.

La información plasmada en el cuadro revela el ranking de los principales competidores de Honduras. Todos los países de la región excepto Guatemala que mejoró dos posiciones retrocedieron en posiciones en el ranking global.

Las economías que obtienen buenos puntajes en Doing Business tienden a beneficiarse de mayores niveles de actividad empresarial y menores niveles de corrupción. Si bien las razones económicas son las principales impulsoras de reformas, la mejora de las economías vecinas proporciona un

impulso adicional para el cambio regulatorio. En general los países de América Latina y el Caribe continúan rezagados en términos de reformas.

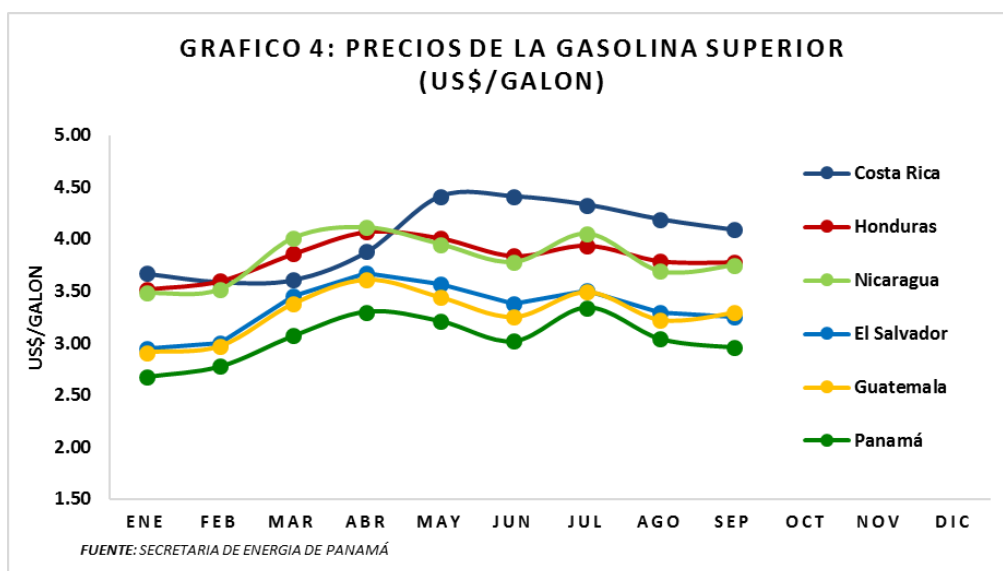
3.2 INDICADORES COMPETITIVOS MICROECONÓMICOS

3.2.1 COSTO DE LA GASOLINA SUPERIOR

La gasolina es una mezcla de hidrocarburos obtenida del petróleo por destilación fraccionada, que se utiliza principalmente como combustible en motores de combustión interna, estufas, lámparas y para limpieza con disolventes, entre otras aplicaciones.

En los países de la región, el precio de este carburante es determinada como una variable competitiva, ya que su aumento o en su defecto disminución representa un impacto financiero en los bolsillos de la población y de las empresas, principalmente para aquellas que se dedican al rubro de transporte.

A continuación, se aprecia el comportamiento del precio de la gasolina superior a lo largo del 2019:



A nivel regional, Panamá cuenta con los precios más competitivos en gasolina superior, ubicando los precios en un promedio de US\$2.68 en el mes de enero y en US\$2.96 para el mes de septiembre. Por su parte, en Costa Rica donde los precios de este carburante son los más altos de la región, mostraron un precio por galón en el mes de enero de US\$3.67 y posteriormente se reflejan incrementos consecutivos a partir de marzo, alcanzando el precio más alto en mayo y junio con US\$4.41/galón, aunque con tendencia hacia la baja en los últimos meses.

En el resto de los países se muestran incrementos entre los meses de febrero y abril, caídas en mayo y junio, subidas en Julio y de nuevo caídas en agosto y septiembre, lo cual fue derivado del comportamiento del crudo a nivel internacional. A continuación, la tabla que muestra más en detalle los precios para cada uno de los países.

PRECIOS PROMEDIO MENSUAL DE LA GASOLINA SUPERIOR EN CENTROAMERICA -2019												
US\$/GALON												
PAISES	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Costa Rica	3.67	3.59	3.61	3.88	4.41	4.41	4.33	4.19	4.09			
Honduras	3.52	3.60	3.86	4.07	4.01	3.84	3.94	3.79	3.78			
Nicaragua	3.48	3.52	4.01	4.11	3.95	3.78	4.05	3.69	3.75			
El Salvador	2.95	3.00	3.45	3.67	3.57	3.38	3.51	3.30	3.25			
Guatemala	2.91	2.97	3.38	3.61	3.44	3.25	3.49	3.22	3.29			
Panamá	2.68	2.78	3.07	3.30	3.21	3.02	3.34	3.04	2.96			

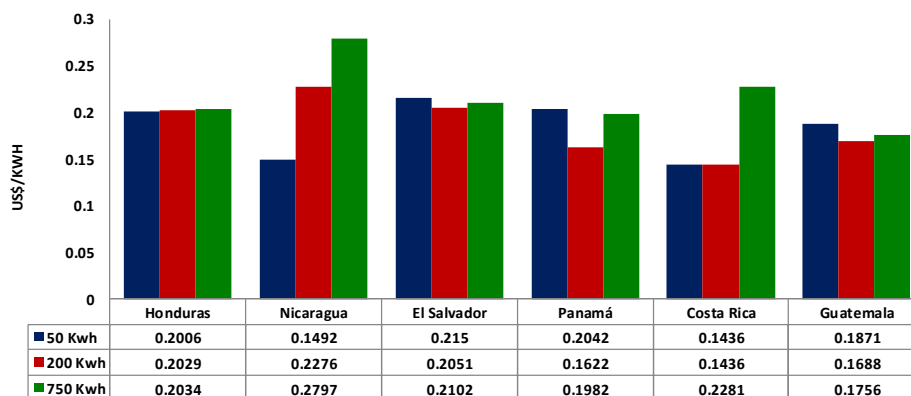
Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaria de Energía de Panamá

3.2.2 TARIFAS DE DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA PARA CENTROAMÉRICA

La energía es un insumo fundamental para el progreso económico y social de cualquier nación, también entendida como la capacidad de producir un trabajo. Sin ella no hay progreso ni capacidad de insertarse en las economías mundiales. Su generación resulta ser costosa en países que no disponen de matrices energéticas eficientes, confiables y estables.

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

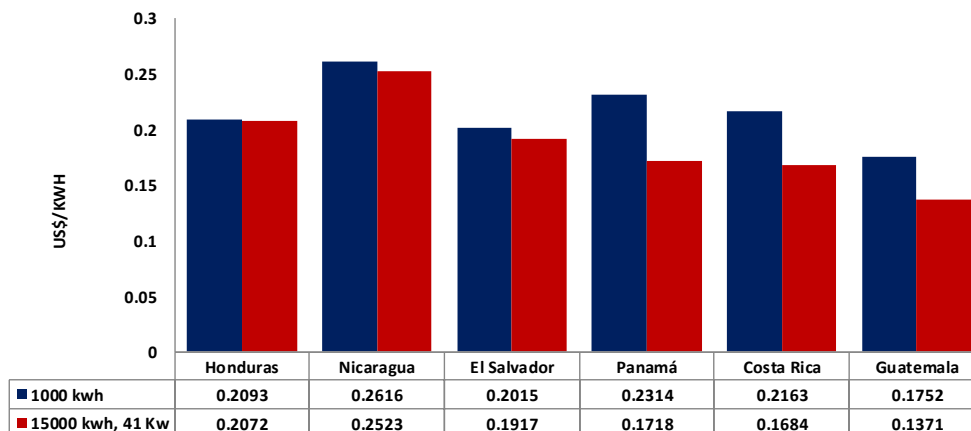
Sector Residencial



Fuente: Comisiones Reguladoras de Energía en Centroamérica

Entre los aspectos por destacar en las tarifas vigentes para este último trimestre, resulta el hecho de que en Honduras y Panamá se aplicaron reducciones a las tarifas del sector residencial, que implicó un beneficio para la población, así mismo en Honduras se informó recientemente que se otorgara un subsidio a los abonados residenciales que consumen hasta 300 kilovatios. Por el contrario, en el resto de los países se han incrementado las tarifas para este sector.

Sector Comercial (Baja Tensión)

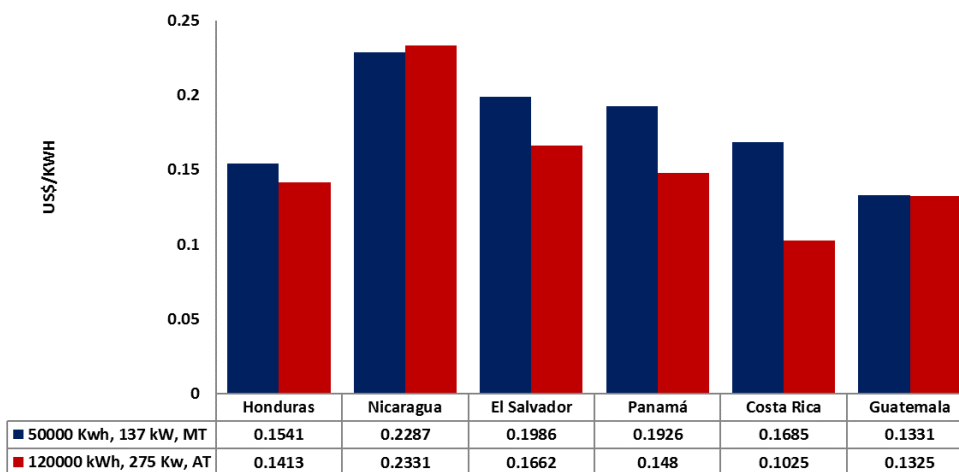


Fuente: Comisiones Reguladoras de Energía en Centroamérica

En el sector comercial o también denominado de baja tensión, las tarifas han aumentado. En el caso de Nicaragua las tarifas registraron un aumento de 3.92%, ya que las mismas en el trimestre anterior promediaron una tarifa de L 0.24752/kwh, lo cual ha venido a ahogar aún más su economía que al igual que la nuestra se encuentra sumida se encuentra en un proceso de desaceleración desde el año 2018.

Finalmente, para el sector industrial, de manera general se observa que las tarifas son mas bajas que para los demás sectores, ya que el alto consumo y la alta tensión utilizada para este sector también son es un factor tomado muy en cuenta para la determinación de las tarifas.

Sector Industrial (Media y Alta Tensión)



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

En este caso, Nicaragua al igual que en sector comercial también registra las tarifas mas altas de región, mismas que también se han visto incrementadas en un 3.92% respecto a las vigentes durante el trimestre anterior.

3.2.3 TIEMPO Y COSTO PARA EXPORTAR E IMPORTAR EN CENTROAMÉRICA

El reporte Doing Business 2020 registra el tiempo y el costo asociado con el desarrollo del proceso logístico de exportación e importación de bienes. También mide el tiempo y el costo (excluyendo aranceles) asociados con tres conjuntos de procedimientos: cumplimiento documental, cumplimiento fronterizo y transporte nacional, dentro del proceso general de exportación o importación de un envío de mercancías. La ronda más reciente de recopilación de datos para el proyecto se completó en mayo de 2019.

En el cuadro siguiente se muestra de manera comparativa información sobre el cumplimiento transfronterizo en costo y tiempo requerido en los países de la región para realizar operaciones de importación y exportación, desde los diferentes puertos de cada país, con destino hacia EUA y viceversa.

País (Puerto de origen)	Exportaciones		Importaciones	
	Tiempo (días)	Costo (USD)	Tiempo (días)	Costo (USD)
Costa Rica (San Jose-Puerto Limón)	20	450	80	500
El Salvador (Paso Fronterizo de Anguiatú)	24	128	36	128
Guatemala (Puerto de Santo Tomás de Castilla)	36	310	72	405
Honduras (Puerto Cortes)	108	601	96	483
Nicaragua (Puerto Corinto)	72	240	72	400
Panamá (Puerto Manzanillo)	24	270	24	490
Republica Dominicana (Puerto Caucedo)	16	488	24	579

Como se aprecia en el cuadro en Honduras se utilizan durante el proceso de obtención, preparación y presentación de la documentación con fines de exportación un total de 108 días, mientras que en República Dominicana solo se necesitan 16 días. Este tiempo se calcula en base al cumplimiento documental que se requiere para:

- Obtención, preparación y presentación de documentos durante el transporte, despacho, inspecciones y manejo de puertos o fronteras en la economía de origen
- Obtención, preparación y presentación de documentos requeridos por la economía de destino y cualquier economía de tránsito.
- Cubrir todos los documentos requeridos por la ley y en la práctica, incluidos los envíos electrónicos de información.

La preparación de la documentación anterior incurre en costos, que para el caso de Honduras los mismos suman un total de US\$601, siendo el más caro de la región, por el contrario, el costo más competitivo es para El Salvador donde solo se requieren US\$ 128.

En el caso de las importaciones de bienes, en Honduras se requieren 96 días para dar cumplimiento documental, constituyéndose en el mayor tiempo involucrado en la región, aunque este no va acompañado también de un mayor costo, ya que es en República Dominicana donde el costo resulta

ser mayor (US\$ 579), a pesar de tener el mejor tiempo destinado a la preparación y presentación de la documentación en toda la región.

Nota: El tiempo y el costo para el cumplimiento fronterizo incluyen el tiempo y costo para la obtención, preparación y presentación de documentos durante el manejo en puertos o fronteras, el despacho de aduanas y los procedimientos de inspección.

REFERENCIAS

- Banco Mundial: <http://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>
- Banco Central de Costa Rica: <https://www.bccr.fi.cr/seccion-publicaciones/publicaciones>
- Consejo Monetario Centroamericano: <http://www.secmca.org/simafir.html>
- Comisiones Reguladoras de Energía en Centroamérica
- Foro Económico Mundial: <https://www.weforum.org/reports/the-global-gender-gap-report-2018>