

Estabilidad sin desarrollo

Un análisis de los primeros dos años del actual gobierno de Honduras.

Tegucigalpa Honduras, CA
Febrero 2016

Contenido

- **Compromisos asumidos por el gobierno 2014-2017**
- **La reducción del déficit fiscal: elemento central del plan económico del gobierno.**
- **Estabilización y reactivación económica: procesos complementarios o excluyentes**
- **Perspectivas 2016 y consideraciones finales**



Compromisos asumidos por el gobierno 2014-2017

El gobierno actual inicio su gestión teniendo los siguientes objetivos:

- Recuperación de la paz
- Generación masiva de empleo
- Reducción de la pobreza a través de la implementación de programas sociales

Objetivos Estratégicos

Objetivos estratégicos globales coherentes con la Visión y Plan de país

- Fortalecer la protección social a las familias en condiciones de extrema pobreza
- Lograr un crecimiento económico acelerado, incluyente y sostenible
- Estabilizar la situación macroeconómica del país
- Fortalecer la infraestructura y el desarrollo logístico del país
- Fortalecer la gobernabilidad democrática del país
- Proteger la vida y los bienes de los hondureños
- Lograr un sistema de relaciones internacionales



Algunos resultados tangibles esperados.

- Implementar un sistema universal de previsión social
- Ampliar la cobertura y mejorar la calidad de la educación,
- Lograr la cobertura universal y gratuita de los servicios de salud,
- Generar trabajo digno a un ritmo de 200,000 empleos por año
- Lograr un crecimiento del PIB y del PIB per cápita a una tasa mayor al promedio del último quinquenio
- Disminuir el coeficiente de GINI a un nivel igual o menor que la media de América Latina
- Reducir la pobreza en 10% al cierre del gobierno
- Disminuir progresivamente el déficit fiscal del gobierno central hasta un 2.5% al cierre del Gobierno.



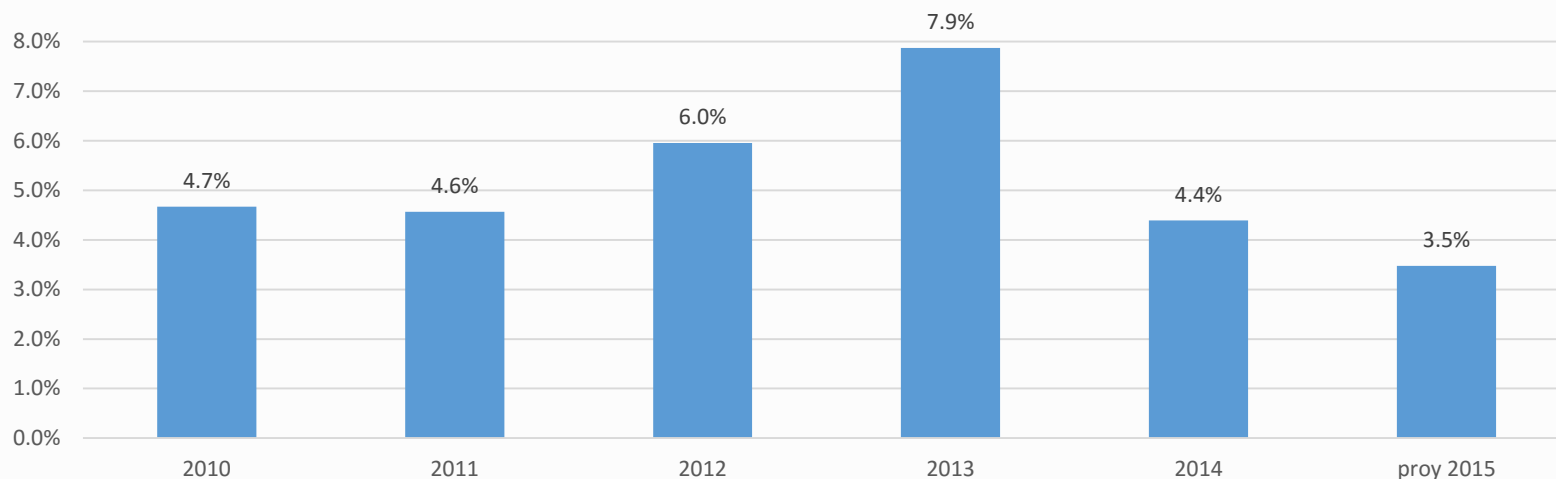
La reducción del déficit fiscal: elemento central del plan económico del gobierno.

Características de la política fiscal actual

- Importante reducción del déficit fiscal
- Estructura tributaria que profundiza la regresividad (basada en impuestos indirectos)
- Un presupuesto público sumamente limitado por el pago de la deuda y salarios
- Asignación de recursos que favorece el gasto en defensa y seguridad y con un nivel bajo de inversión pública
- Una política social en función política y no de desarrollo.
- Contradicciones en el fomento de la transparencia en el sector público.

Reducción acelerada del déficit fiscal

Déficit Global Administración Central como % del PIB



Fuente: Elaboración de Icefi en base a datos de SEFIN.

Aumento de la tributación indirecta

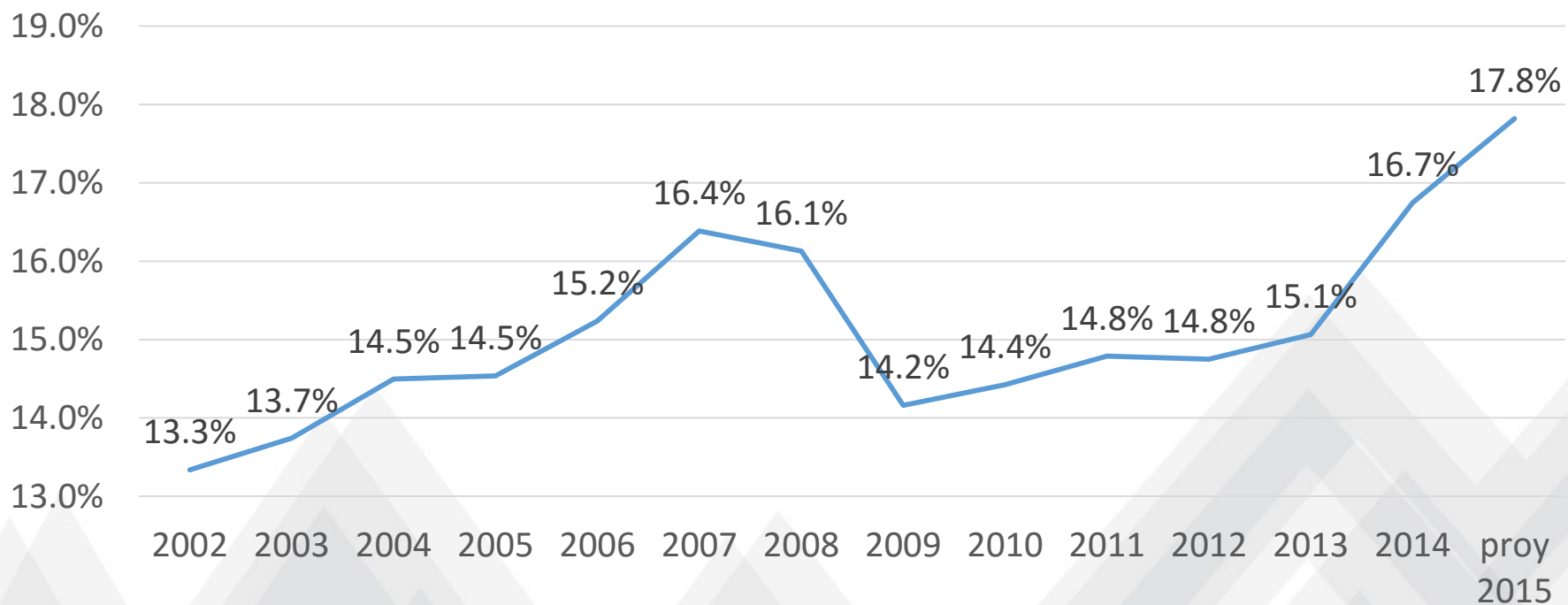
En millones de lempiras

Concepto	2013	2014	Proy 2015
Renta	18,000	20,068	23,100
Ventas	20,637	27,734	32,300
Aporte social y vial	7,613	8,874	10,316
Importaciones	2,651	2,974	3,450
Tasa de seguridad	1,105	1,846	2,168

Concepto	2013	2014	Proy 2015
Ingresos tributarios en mm de lempiras (incluye tasa de seguridad)	56,727	68,599	78,225
Variación absoluta	3,427	11,872	9,626
Ingresos tributarios como % del PIB (presión tributaria)	15.1%	16.7%	17.8%
Variación como puntos del PIB	0.3	1.6	1.1

Fuente: Elaboración de Icefi en base a datos de SEFIN.

Presión Tributaria *



Fuente: Elaboración de Icefi en base a datos de SEFIN.

*Incluye tasa de seguridad

Configuración del gasto

Presupuesto de las Principales Instituciones de la Administración Central

En millones de lempiras y variación % respecto al año anterior.

Concepto	Aprobado 2013	Δ %	Aprobado 2014	Δ %	Aprobado 2015	Δ %
Secretaría de Educación	21,593	-7%	23,069	7%	22,446	-3%
Secretaría de Salud	11,266	6%	12,569	12%	12,494	-1%
Secretaría de Defensa	3,646	24%	4,552	25%	5,419	19%
secretaría de Seguridad	4,137	20%	3,959	-4%	3,867	-2%
Secretaría de Desarrollo Social	570	-24%	493	-13%	2,593	426%
Secretaría de Infraestructura y Servicios Públicos	3,795	35%	4,297	13%	3,075	-28%

Fuente: elaboración del ICEFI a partir de datos de la SEFIN.

Estructura del Presupuesto de la Administración Central por finalidad del gasto
En millones de lempiras

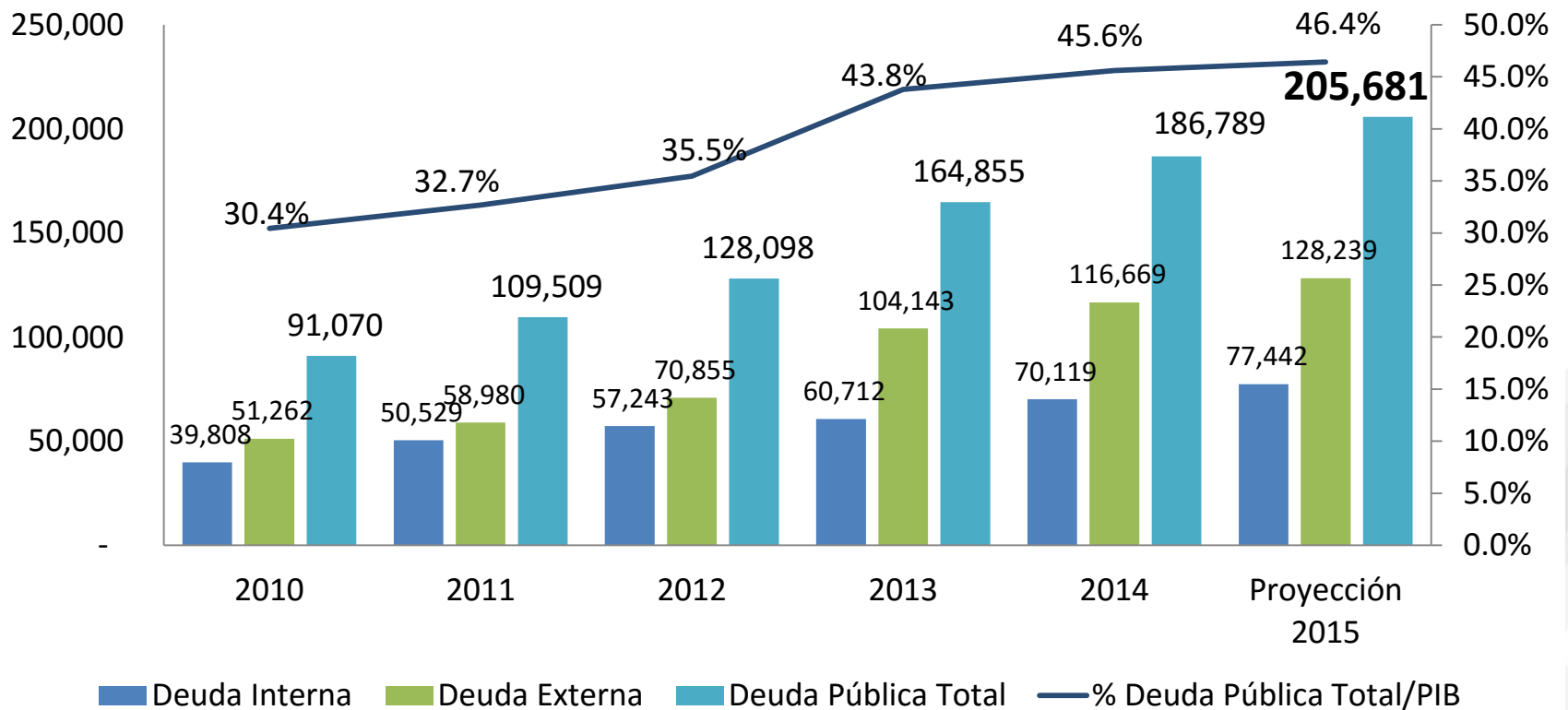
Concepto	Aprobado 2013	Aprobado 2014	Aprobado 2015	variación 2013-2015
SERVICIOS PUBLICOS GENERALES	14,961	15,536	15,652	690.8
DEFENSA Y SEGURIDAD	10,688	11,857	12,824	2,135.6
ASUNTOS ECONOMICOS	7,502	8,991	6,261	-1,240.4
PROTECCION DEL MEDIO AMBIENTE	810	813	967	157.2
VIVIENDA Y SERVICIOS COMUNITARIOS	620	201	475	-145.2
SERVICIOS DE SALUD	11,325	12,632	12,568	1,243.2
EDUCACION, INVESTIGACION, CULTURA Y ACTIVIDADES	21,839	23,290	22,519	680.6
PROTECCION SOCIAL	3,956	4,229	3,776	-180.0
DEUDA PUBLICA	17,813	27,076	29,968	12,154.6
Total	89,515	104,625	105,011	15,496.3

Fuente: elaboración del ICEFI a partir de datos de la SEFIN.

Millones de Lempiras

% del PIB

Figura3:
Deuda Pública Total



Fuente: elaboración del ICEFI a partir de datos de la SEFIN.

Dinámica de la deuda pública

Pago de intereses en millones de lempiras y cómo % del PIB

Descripción	2010	2011	2012	2013	2014	Prel. 2015
Internos	2,182	3,546	4,878	6,583	6,499	8,785
Externos	711	974	1,257	2,032	3,706	4,505
Intereses totales	2,892	4,520	6,135	8,615	10,205	13,290
Intereses totales como % del PIB	1.0%	1.3%	1.7%	2.3%	2.5%	3.0%

Secretaría de Salud	Presupuesto aprobado Año 2015 en millones de lempiras	12,494
---------------------	---	--------

Secretaría de Infraestructura y Servicios Públicos	Presupuesto aprobado Año 2015 en millones de lempiras	3,075
--	---	-------

Fuente: elaboración del ICEFI a partir de datos de la SEFIN.

Contradicciones en el fomento de la transparencia en el sector público

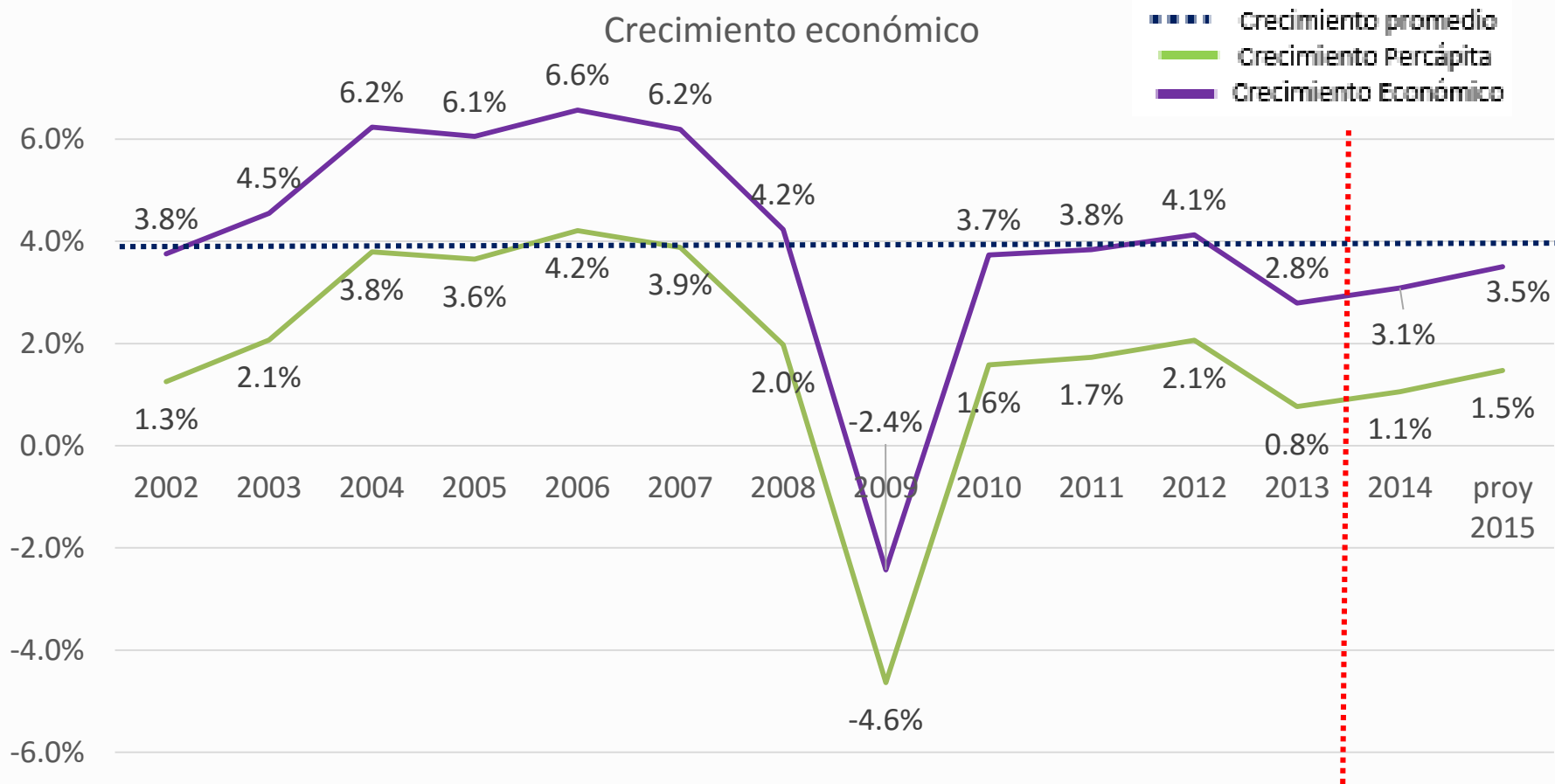
- El gobierno se adhiere a varias iniciativas internacionales de transparencia: EITI, AGA, COSTs, Acuerdo con TI
- Sin embargo se aprueba una ley de secretividad
- La utilización excesiva de fideicomisos para ejecutar fondos públicos.
- Se hace caso omiso a los señalamientos del IAP
- Se busca elegir una Corte Suprema de Justicia afín al ejecutivo
- Se establecen alianzas público-privada a través de la firma de contratos desconocidos para el público.



Estabilización y reactivación económica: procesos complementarios o excluyentes.

Características principales del crecimiento económico reciente

- Un crecimiento moderado alrededor del 3.5% del PIB. Bajo en términos per cápita.
- Los sectores económicos que respaldan este crecimiento económico son básicamente: el sector financiero, telecomunicaciones, energía, y alguna parte de servicios.
- Niveles de inversión nacional y extranjera poco dinámicos.
- La generación de empleo es baja en estas condiciones, y en el agregado puede ser negativa.
- Mayor estabilidad en algunas variables macro: déficit fiscal, inflación, déficit de cuenta corriente y reservas internacionales.
- Un contexto internacional incierto.



Fuente: elaboración del ICEFI a partir de datos del BCH/INE.

Producto Interno Bruto enfoque por rama de actividad económica

Concepto	Variaciones Porcentuales Interanuales de ramas seleccionadas							
	2010	2011	2012	2013	2014	Trimestres 2015		
						I	II	III
Agricultura, Ganadería, Caza, Silvicultura y Pesca	1.8	6.5	10.7	3.4	2.7	4.2	0.3	3.1
Industrias Manufactureras	4.5	4.4	1.8	3.4	1.5	4.0	2.4	3.3
Electricidad y Distribución de Agua	-0.2	3.6	2.9	-2.5	1.3	4.7	12.5	12.9
Construcción	-2.4	4.4	2.4	-2.5	-8.2	-6.3	-6.8	1.3
Comunicaciones	8.2	7.6	6.5	5.6	5.2	4.0	4.6	4.7
Intermediación Financiera	8.3	8.7	6.7	5.3	8.3	10.0	7.1	8.7

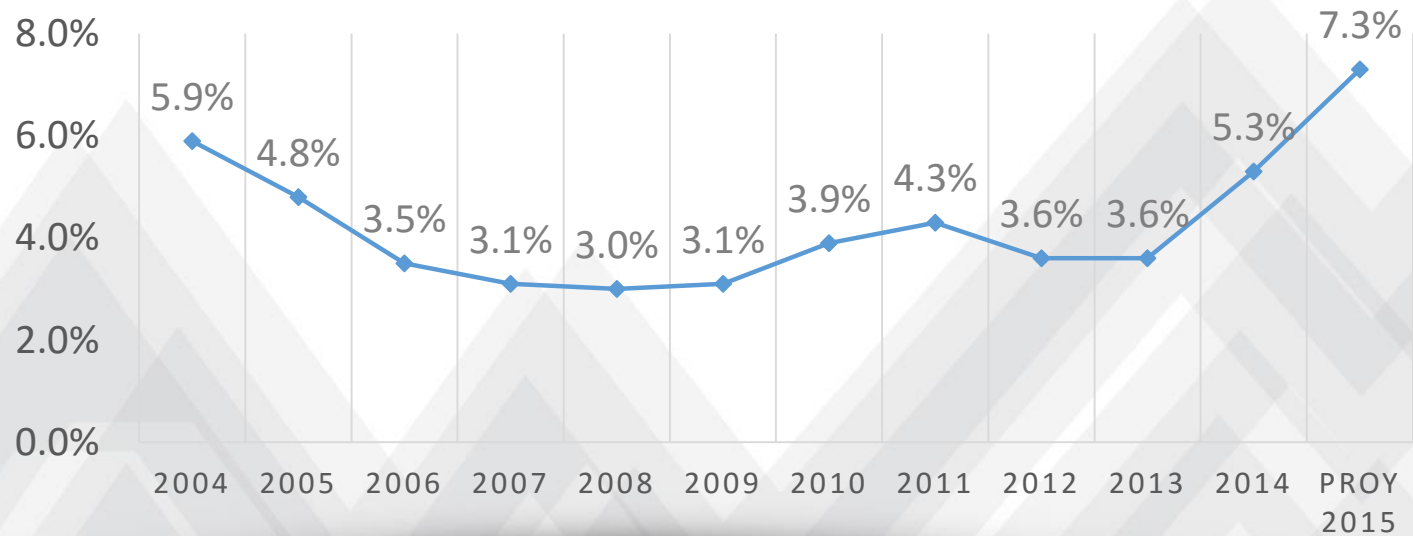
Fuente: Elaboración de Icefi en base a datos del BCH

Desempleo abierto y subempleo

Concepto	2010	2011	2012	2013	Prel. 2014	Prel. 2015
Tasa de desempleo abierto	3.9%	4.3%	3.6%	3.6%	5.3%	7.3%
Subempleo Invisible	32.0%	36.3%	43.6%	40.8%	40.2%	41.0%
Subempleo visible	7.7%	10.4%	10.5%	11.7%	12.5%	14.2%

Fuente: Elaboración de Icefi en base a datos del INE

TASA DE DESEMPLEO



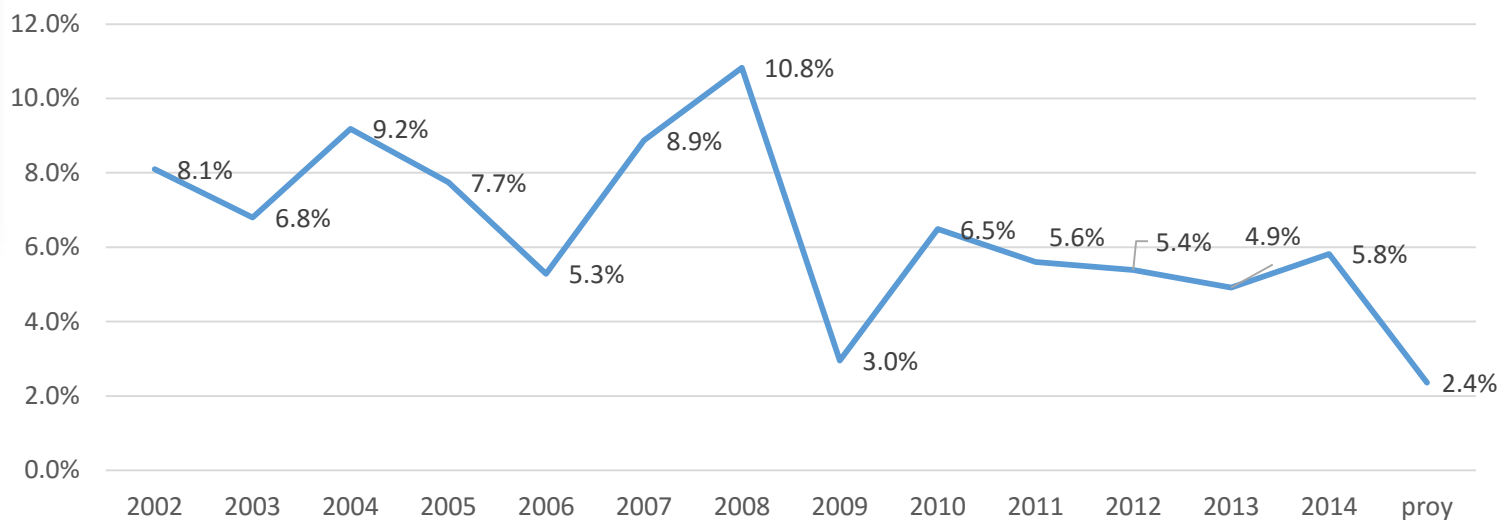
Participación de la inversión en el PIB

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	Proy. 2015
Formación Bruta de Capital Fijo Privada % del PIB	18.2	21.1	21.4	19.7	19.4	19.3
Formación Bruta de Capital Fijo Pública % del PIB	3.3	3.4	3.0	3.9	2.8	2.5
Inversión bruta % del PIB	21.9	26.0	24.6	21.8	22.1	21.8

Fuente: Elaboración de Icefi en base a datos del BCH.

Proceso de sustitución de la inversión pública por la figura de Asociaciones Pública Privadas, como se ha estipulado en el núcleo del plan de inversión que se viene gestando durante los años 2014-2015

Inflación Diciembre

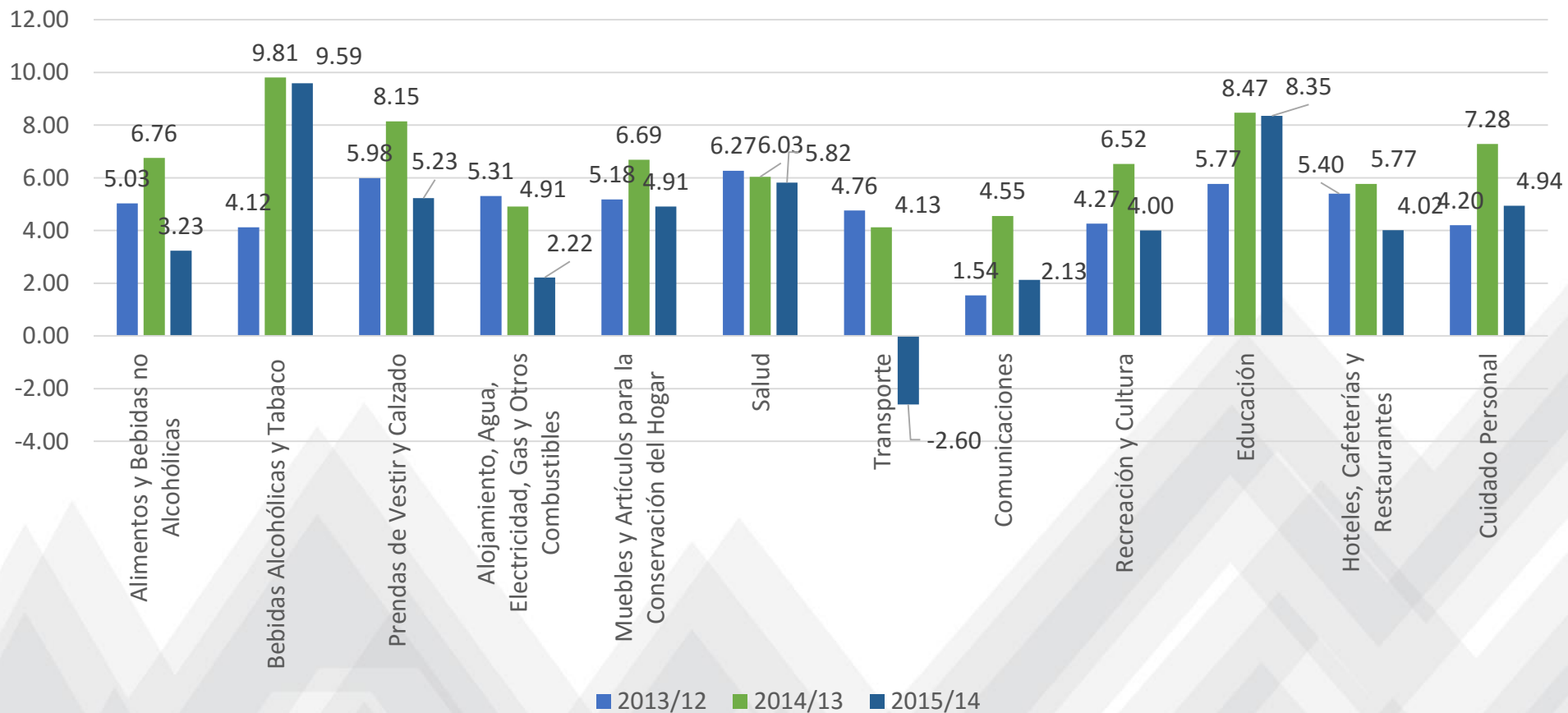


Fuente: elaboración del ICEFI a partir de datos del BCH

Variación % Precio a diciembre WTI US\$

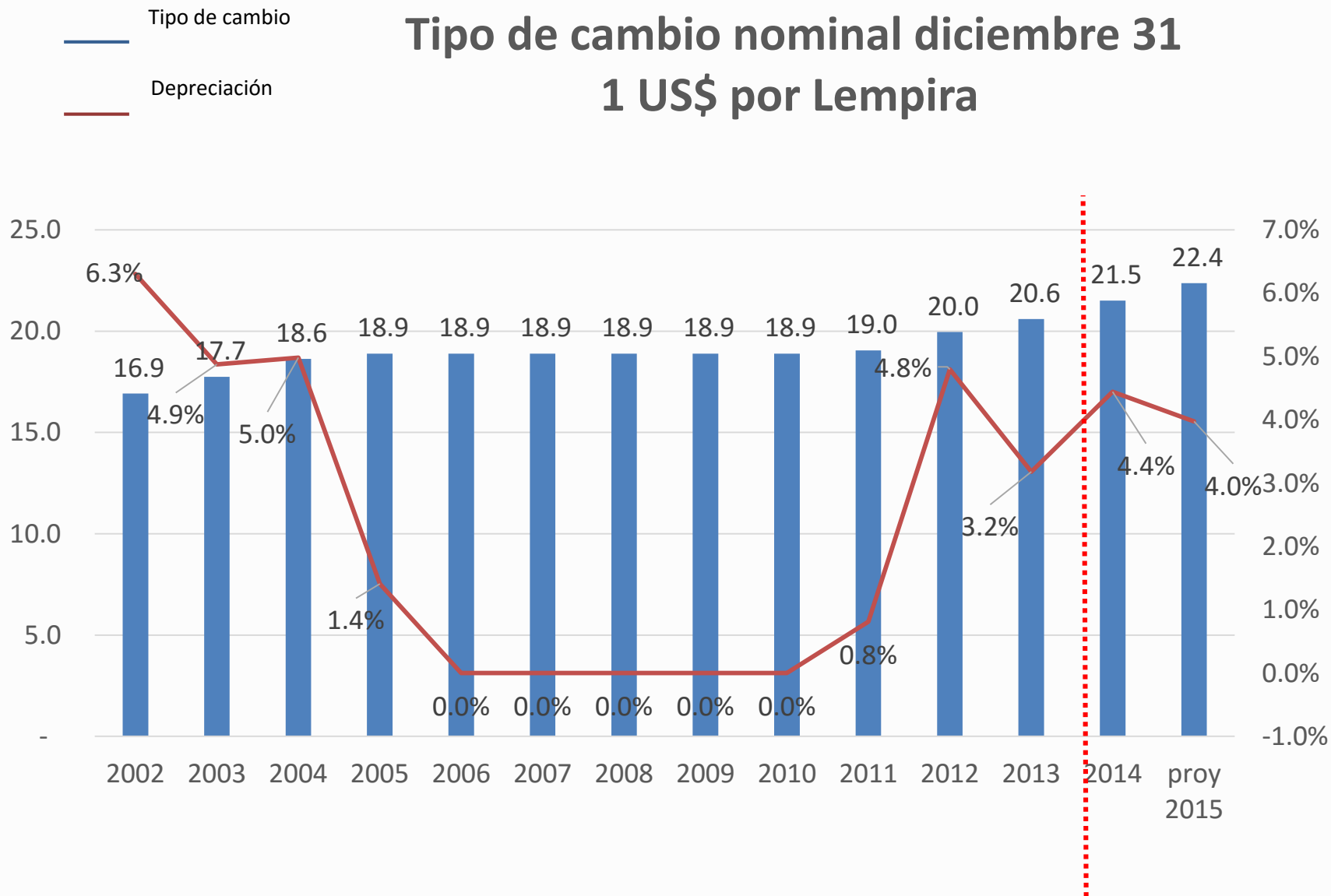


Inflación por rubros



Fuente: elaboración del ICEFI a partir de datos del BCH

Tipo de cambio nominal diciembre 31 1 US\$ por Lempira



Fuente: elaboración del ICEFI a partir de datos del BCH

Sector externo

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Exportaciones US\$ mm	6,264	7,977	8,359	7,806	8,072	8,104
Importaciones US\$ mm	8,907	11,126	11,371	10,953	11,070	11,048
Remesas US\$ mm	2,609	2,798	2,894	3,120	3,353	3,655
Saldo cuenta corriente US\$ mm	-682	-1,409	-1,581	-1,763	-1,444	-1,207
Inversión Extranjera directa US\$ mm	969	1,014	1,059	1,060	1,144	1,137
Exportaciones como % del PIB	39.5%	45.1%	45.2%	42.2%	41.4%	40.5%
Importaciones como % del PIB	56.2%	62.8%	61.5%	59.2%	56.7%	55.2%
Remesas como % del PIB	16.5%	15.8%	15.6%	16.9%	17.2%	18.3%
Saldo cuenta corriente % del PIB	-4.3%	-8.0%	-8.5%	-9.5%	-7.4%	-6.0%

Fuente: Elaboración de Icefi en base a datos del BCH.

Un paso atrás en desarrollo humano

País	Puesto	IDH	IDH ajustado por desigualdad	Pérdida en eficiencia
Costa Rica	69	0.766	0.613	19.9
El Salvador	116	0.666	0.488	26.7
Guatemala	128	0.627	0.443	29.4
Honduras	131	0.606	0.412	32.1
Nicaragua	125	0.631	0.480	24.0
Panamá	60	0.780	0.604	22.5
Promedio América latina y el caribe	-	0.748	0.570	23.7

Fuente: Elaboración Icefi en base a datos del PNUD

Incipiente reducción de la pobreza

Hogares por nivel de pobreza en Honduras

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	proy 2015
Pobreza	60.0	61.9	66.5	64.5	62.8	63.8
Pobreza relativa	20.9	20.3	20.5	21.9	23.1	23.8
Pobreza extrema	39.1	41.6	46	42.6	39.7	40.0

Fuente: Elaboración Icefi en base a datos del INE



Perspectivas 2016 y consideraciones finales

Perspectivas 2016

- Presupuesto 2016 sigue apostando en el gasto de seguridad y defensa, la inversión pública en infraestructura sigue alrededor del 2.7% PIB, pero el plan del gobierno incluye la utilización de las Asociaciones Público Privadas.
- El plan de consolidación fiscal persiste, se mantendrán los déficits fiscales por debajo del 3.6% del PIB (según revisión del FMI), se espera la discusión y la aprobación de importantes leyes como el nuevo código tributario y la Ley de responsabilidad fiscal.
- El crecimiento económico se mantiene en 3.5%, una inflación moderada alrededor de 5%, siempre y cuando se mantenga el precio del petróleo bajo los USD 50. El sector externa presenta factores positivos y negativos.
- No se avizoran mejoras en términos de desarrollo humano, a pesar de las promesas de creación de 200 mil puestos de trabajo, no se esperan disminuciones significativas en los indicadores de pobreza.

Perspectivas 2016

Resumen de programa de inversión por gabinete (incluye infraestructura y gasto social)

Concepto	Millones de lempiras
Entes sin Adscripción a un Gabinete	693.5
Gabinete de Conducción y Regulación Económica	740.9
Gabinete de Defensa y Seguridad	168.4
Gabinete de Desarrollo e Inclusión Social	3,712.6
Gabinete de Desarrollo Económico	634.0
Gabinete de Gobernabilidad y Descentralización	73.1
Gabinete de Infraestructura Productiva	5,813.6
Gabinete de la Prevención	133.0
Total programa de inversión	11,969.0

Fuente: elaboración Icefi en base a datos de la Sefin.



Resumen de programa de inversión en infraestructura por gabinete 2016

Concepto	Millones de lempiras
Administración Central	4,826.3
Empresas públicas	2,310.1
Universidades Públicas	23.2
Instituciones públicas financieras bancarias	100
Total Programa de inversión	7,259.6
Aeropuerto de palmerola	1,041.05
Total	8,300.7

Fuente: elaboración Icefi en base a datos de la Sefin.

Perspectivas 2016

concepto	2010	2011	2012	2013	2014	proy 2015	proy 2016
Sector real							
Crecimiento PIB real	3.7%	3.8%	4.1%	2.8%	3.1%	3.5%	3.5%
Inversión bruta % del PIB	21.9	26.0	24.6	21.8	22.1	21.8	22.7
Precios							
Inflación Diciembre	6.5%	5.6%	5.4%	4.9%	5.8%	2.4%	5.2%
Tipo de cambio nominal diciembre 31 1 US\$ por Lempira	18.9	19.0	20.0	20.6	21.5	22.4	23.3
Depreciación	0.0%	0.8%	4.8%	3.2%	4.4%	4.0%	4.0%

Fuente: Elaboración Icefi en base a datos del INE, SEFIN, BCH y FMI

Perspectivas 2016

Sector Fiscal	2010	2011	2012	2013	2014	proy 2015	proy 2016
Administración Central							
Presión tributaria	14.4%	14.8%	14.8%	15.1%	16.7%	17.8%	17.8%
Salarios como % del PIB	10.7%	9.6%	9.6%	9.7%	9.1%	8.8%	8.5%
Intereses como % del PIB	1.0%	1.3%	1.7%	2.3%	2.5%	3.0%	3.4%
Gasto Corriente como % del PIB	17.9%	16.9%	17.8%	19.0%	17.9%	18.0%	17.8%
Gasto de capital como % del PIB	3.7%	4.6%	4.7%	6.0%	5.2%	4.6%	5.2%
balance global como % del PIB	-4.7%	-4.6%	-6.0%	-7.9%	-4.4%	-3.5%	-3.6%
Sector Público Combinado							
balance global como % del PIB	-2.8%	-2.8%	-4.2%	-7.6%	-4.3%	-2.4%	-2.0%

Fuente: Elaboración Icefi en base a datos del INE, SEFIN, BCH y FMI

Desafíos Políticos

- Reducción de niveles de violencia y militarización del país
- La elección de la Corte Suprema de Justicia
- Reducir el nivel de polarización política en el país
- El tema de la reelección
- El próximo proceso electoral y el Tribunal Supremo Electoral.
- El papel de Estados Unidos
- La MACCIH y las expectativas en Honduras



¡Muchas gracias!

Icefi es miembro de:



Síguenos en:



www.icefi.org