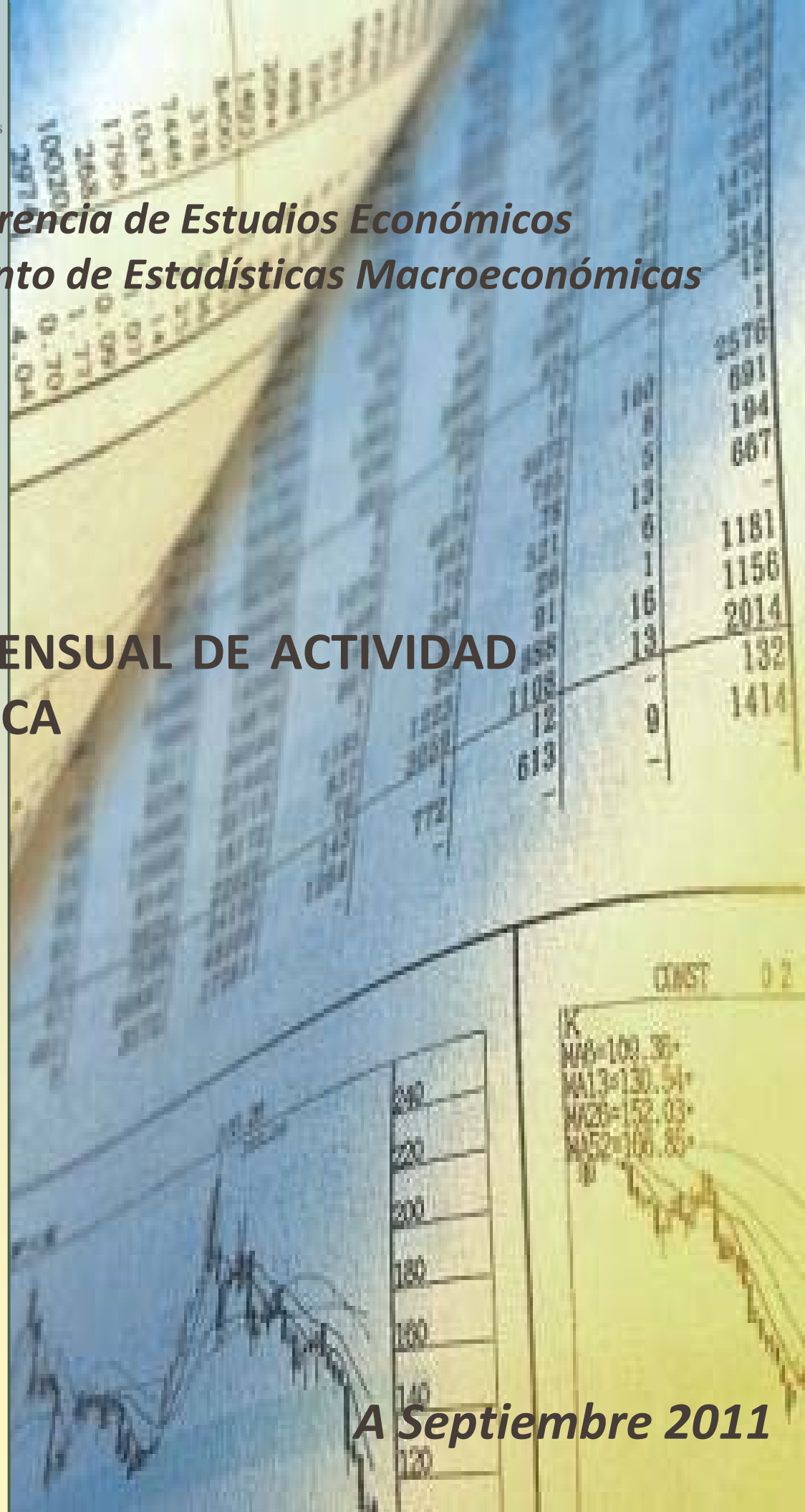


Subgerencia de Estudios Económicos
Departamento de Estadísticas Macroeconómicas

**ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD
ECONÓMICA
(IMAE)**

A Septiembre 2011



ENTORNO INTERNACIONAL

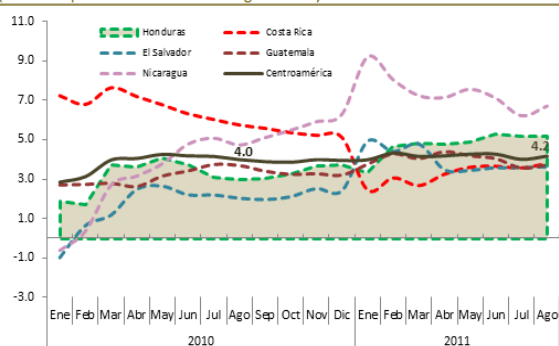
El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento para América Latina y el Caribe de 4.5% durante el año 2011, que se reduciría aproximadamente a 4.0% en 2012. Aunque se estima que la desaceleración en las economías avanzadas va a tener un efecto moderado en la mayoría de los países, hay riesgos de que se produzca un deterioro de las perspectivas económicas. En lo que va del 2011, el crecimiento de la economía latinoamericana ha estado impulsado por la fuerte demanda interna y el alza en las exportaciones de materias primas en los países de América del Sur.^{1/}

La desaceleración de la economía mundial está comenzando a afectar a las instituciones financieras de la región latinoamericana, incidiendo negativamente en los mercados bursátiles, en la estabilidad y competitividad de las monedas y en los precios de las materias primas.

IMAE REGIÓN CENTROAMERICANA

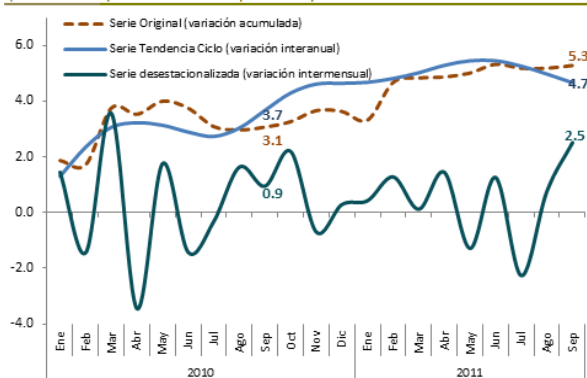
A nivel centroamericano, la evolución de la actividad económica mostró a agosto de 2011 una variación acumulada de 4.2%^{2/}, siendo la economía de Nicaragua la que refleja el mayor dinamismo, seguida por la de Honduras; en tanto, las de Guatemala, Costa Rica y El Salvador revelaron resultados por debajo del promedio regional.

Gráfica 1
Centroamérica: Índice Mensual de Actividad Económica
(Variación porcentual acumulada a agosto 2011)



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano y Páginas Web de los Bancos Centrales de Centroamérica.

Gráfica 2
Honduras: Índice Mensual de Actividad Económica
(Variaciones porcentuales a septiembre)



Fuente: Sección de Estadísticas de Síntesis, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

IMAE EN HONDURAS

De acuerdo con los resultados a **septiembre de 2011**, la trayectoria de la actividad económica cuantificada mediante el IMAE en su serie original, presentó un crecimiento acumulado de 5.3%^{3/}; impulsado por el mejoramiento en los flujos comerciales con el exterior y por el desenvolvimiento favorable en las actividades económicas internas.

La serie de tendencia ciclo del IMAE experimentó un aumento interanual de 4.7%, en tanto la serie desestacionalizada observó una variación positiva de 2.5% respecto al mes previo, denotando un mejoramiento en la actividad productiva en el corto plazo^{4/}.

Durante el período bajo análisis, el comportamiento del IMAE global fue impulsado por el dinamismo de las siguientes actividades: Banca y Seguros (15.9%); Transporte y Comunicaciones (7.8%); Comercio (7.3%); Agricultura, Silvicultura y Pesca (5.5%) e Industria Manufacturera (4.3%). Sin embargo, se presentaron caídas en las actividades de Servicios Diversos (3.3%); Minas y Canteras (3.9%) y Construcción (0.4%).

^{1/} Fondo Monetario Internacional (FMI), Perspectivas Económicas Regionales, Octubre 2011, www.imf.org

^{2/} Reporte Mensual a Agosto de 2011 de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano, www.secmca.org

^{3/} Variación de la serie original sin desestacionalizar y comparando los índices promedio acumulados de enero-septiembre de cada año.

^{4/} Cálculos realizados según el modelo Arima en el software econométrico Tramo-Seats desarrollado por G. Caporello y A. Maravall del Banco de España; este componente subyacente permite observar el movimiento de largo plazo de la serie, excluyendo del mismo el efecto estacional e irregular.

Cuadro 1

Honduras: Índice Mensual de Actividad Económica

(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)

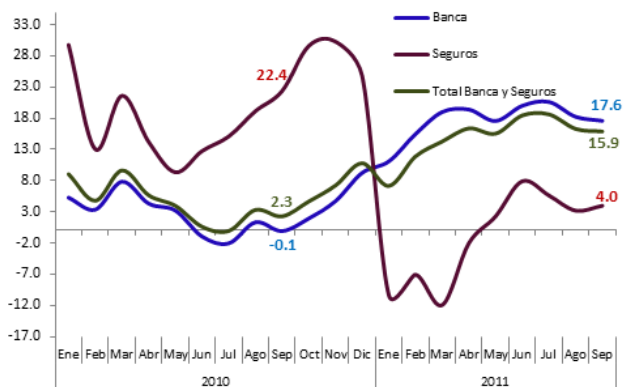
ACTIVIDADES ECONÓMICAS	Índices			Variación Relativa	
	2009	2010	2011	10/09	11/10
Agricultura, Silvicultura y Pesca	173.7	177.7	187.5	2.3	5.5
Minas y Canteras	480.7	428.9	412.2	-10.8	-3.9
Industria Manufacturera	267.8	278.4	290.5	3.9	4.3
Electricidad y Agua	433.3	449.1	472.9	3.6	5.3
Construcción	244.6	204.2	203.4	-16.5	-0.4
Comercio	338.2	343.5	368.5	1.6	7.3
Transp. y Comunicaciones	400.4	437.8	472.1	9.3	7.8
Banca y Seguros	319.9	327.2	379.1	2.3	15.9
Administración Pública	164.3	171.6	170.1	4.5	-0.9
Servicios Diversos	216.8	225.6	218.2	4.1	-3.3
IMAE	260.1	268.1	282.2	3.1	5.3

Fuente: Sección de Estadísticas de Síntesis, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

Gráfica 3

Honduras: Índice Mensual de Actividad Económica de Banca y Seguros

(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)

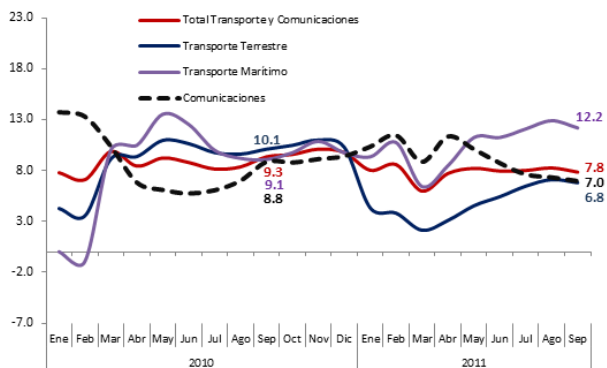


Fuente: Sección de Servicios, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH.

Gráfica 4

Honduras: Índice Mensual de Actividad Económica de Transporte y Comunicaciones

(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)



Fuente: Sección de Servicios, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH.

ANÁLISIS SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA (A SEPTIEMBRE DE 2011)

Banca y Seguros

Los servicios bancarios siguen incrementándose, contribuyendo en gran medida para que esta actividad experimente una variación acumulada de 15.9%.

La intermediación financiera^{5/} aumentó en 17.6%, producto del alza en el otorgamiento de préstamos destinados al consumo (31.4%) y a las actividades productivas, como manufactura y agropecuarias, que registraron un crecimiento de 6.5% y 21.7%, respectivamente.

El uso creciente de tarjetas de crédito para la adquisición de bienes y servicios ha influido para que los préstamos dirigidos a financiar el consumo representen el 49.0% del total de la cartera de préstamos nuevos colocados por el sistema financiero en el período analizado.

Por su parte, la actividad de seguros obtuvo un aumento de 4.0%, asociado a la mayor constitución de reservas, así como por el alza en los ingresos por la contratación de primas y fianzas, principalmente las asociadas a los rubros de seguros de incendios, líneas aliadas, accidentes y seguros de vida colectivo.

Transporte y Comunicaciones

El buen desempeño en la economía interna y el mayor flujo comercial con el exterior han incidido positivamente para que los servicios de transporte y comunicaciones crezcan en 7.8%.

Transporte

Los servicios de transporte marítimo se incrementaron en 12.2% producto del mayor volumen transportado de bienes exportados e importados.

Los bienes vendidos al exterior que resultaron más demandados fueron: café, bananos, melones, mercancías provenientes de las zonas libres y minerales a granel.

^{5/} Medida por los flujos en términos reales de los préstamos nuevos otorgados por el sistema financiero. Ver Nota Metodológica, página 10.

Por su parte, los servicios de transporte terrestre presentaron un comportamiento positivo al crecer 6.8%, resultado atribuido al aumento en el traslado de personas que utilizan el transporte interurbano; sumado a lo anterior, el transporte terrestre de bienes denota una mayor demanda como efecto del desempeño favorable en las actividades manufactureras y agropecuarias y por el mayor volumen de bienes comercializados con el exterior.

Comunicaciones

Los servicios de comunicaciones mostraron un alza de 7.0%, impulsados por el mayor tráfico de minutos mediante el uso de la telefonía móvil (32.5%), producto de la ampliación en la cobertura del servicio, la implementación de nuevas promociones y de tecnologías innovadoras.

En contraste, la telefonía fija registró una disminución del 21.4%, como resultado del menor uso de este servicio para realizar llamadas nacionales e internacionales, las que decrecieron en 6.7% y 21.4% respectivamente; explicado por la sustitución de la telefonía fija por la móvil.

Comercio

Al tercer trimestre de 2011, la actividad comercial reflejó un aumento de 7.3%, superior en 5.7 pp al registrado en igual período de 2010 (1.6%), motivado por el dinamismo en la producción agrícola y manufacturera, así como en las importaciones de bienes.

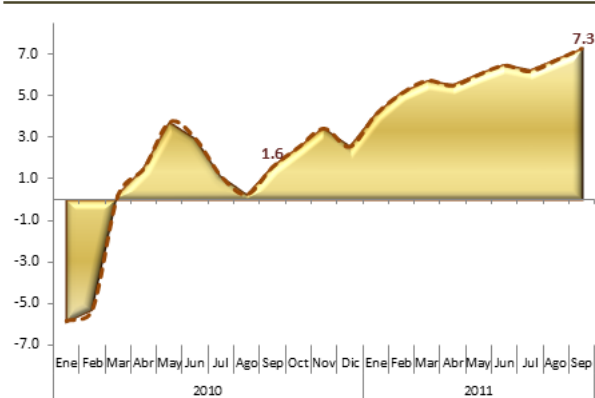
Los bienes que más se comercializaron en el mercado interno fueron: artículos y prendas de vestir, productos y sustancias químicas, combustibles y lubricantes, automóviles y productos alimenticios.

Agricultura, Silvicultura y Pesca

Esta actividad sigue mostrando un buen desempeño en relación al año anterior al aumentar 5.5%, siendo las actividades agrícolas, avícolas y pesqueras las de mayor contribución a este resultado.

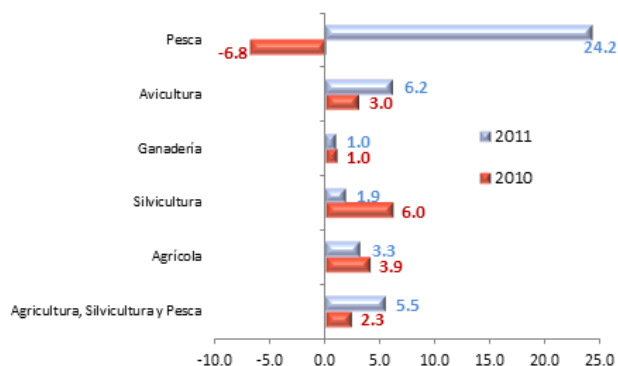
La actividad agrícola mostró un crecimiento de 3.3%, comportamiento explicado en parte por el aumento de 4.2% en el cultivo de café, producto de la mayor cosecha obtenida

Gráfica 5
Honduras: Índice Mensual de Actividad Económica de Comercio
(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)



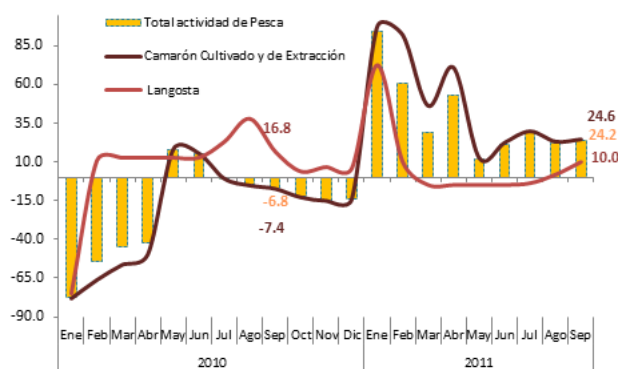
Fuente: Sección de Servicios, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH.

Gráfica 6
Honduras: IMAE Agricultura, Silvicultura y Pesca
(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)



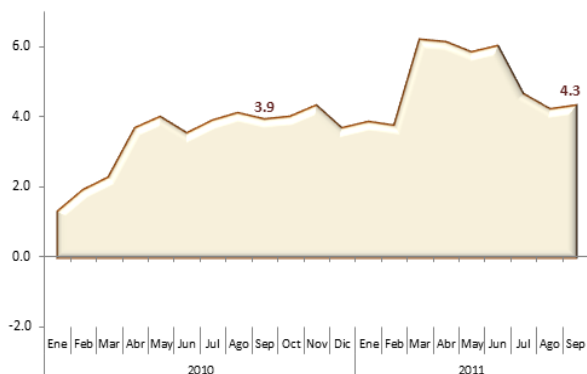
Fuente: Sección de Bienes, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

Gráfica 7
Honduras: Índice Mensual de Actividad Económica de Pesca
(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)



Fuente: Sección de Bienes, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

Gráfica 8
Honduras: Índice Mensual de Actividad Económica de la Industria Manufacturera
(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)



Fuente: Sección de Bienes, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

durante este período debido a la implementación de programas de fertilización por parte del Instituto Hondureño del Café (Ihcafé), aunado al mejoramiento en la demanda externa proveniente de Europa y de los Estados Unidos de América (EUA) y al alza de los precios en el mercado internacional.

De la misma manera, el cultivo de banano se incrementó en 7.1%, explicado por el uso de programas de mitigación contra plagas y demás ácaros, situación que se combina con el aumento en la demanda externa.

La actividad de pesca reportó una variación positiva de 24.2%, resultado del alza en la producción de camarón cultivado (24.9%), debido al adelanto en la cosecha durante el segundo ciclo de producción. Asimismo, el camarón de extracción aumentó (3.6%) por mejores precios internacionales.

La extracción de langosta experimentó un aumento de 10.0%, resultado del dinamismo de este producto durante el inicio de la cosecha, influenciado por los atractivos precios en el mercado internacional.

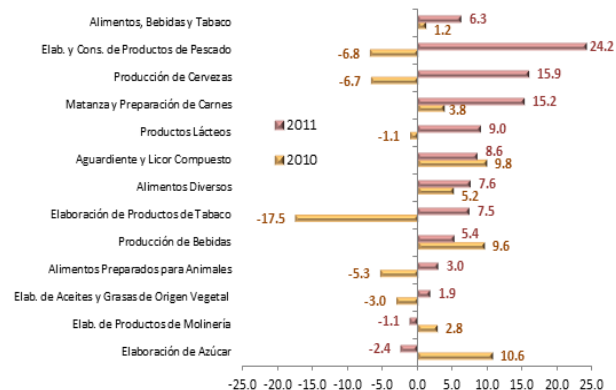
La producción avícola mostró un alza de 6.2%, por la evolución ascendente de la actividad de cría y engorde de aves (8.0%), influenciado por la mayor demanda de parte de la industria, así como por el mejoramiento en los procesos de nutrición de las aves.

Industria Manufacturera

La industria manufacturera se incrementó en 4.3%. Las actividades que más aportaron a este resultado fueron los alimentos, las bebidas y tabaco, textiles, minerales no metálicos, productos metálicos y sustancias y productos químicos.

Los alimentos, bebidas y tabaco mostraron - de manera agregada- una variación acumulada de 6.3%, indicando un mayor dinamismo luego del crecimiento de 1.2% observado en el mismo período de 2010. Dentro de esta actividad, la matanza y preparación de carne creció en 15.2%, debido a la mayor producción de carne bovina (84.7%), respondiendo al aumento en la demanda externa, principalmente la de los

Gráfica 9
Honduras: IMAE de Alimentos, Bebidas y Tabaco
(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)



Fuente: Sección de Bienes, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

mercados de los EUA, Puerto Rico, Centroamérica, México y Bolivia.

Adicionalmente, la producción de carne de pollo creció en 8.0%, resultado del mejoramiento en la productividad y eficiencia vinculada a la inversión en nueva tecnología que ha permitido mejorar el peso de las aves y reducir el período de engorde; además, se observa un alza en el consumo interno.

Por su parte, la actividad de elaboración y conservación de pescado experimentó un crecimiento de 24.2%, resultado vinculado con la mayor producción de camarón cultivado, derivado del adelanto de la cosecha de algunas empresas.

Asimismo, la producción de cervezas registró un crecimiento de 15.9%, impulsado por el incremento en la demanda externa, principalmente de los EUA, así como de los mercados de Panamá y El Salvador.

La elaboración de productos de tabaco (cigarrillos) experimentó una variación positiva de 7.5%, contrastando con la reducción de 17.5% registrada el año previo, efecto del aumento en la demanda externa, particularmente de los mercados de Nicaragua, El Salvador, Costa Rica, Guatemala y República Dominicana.

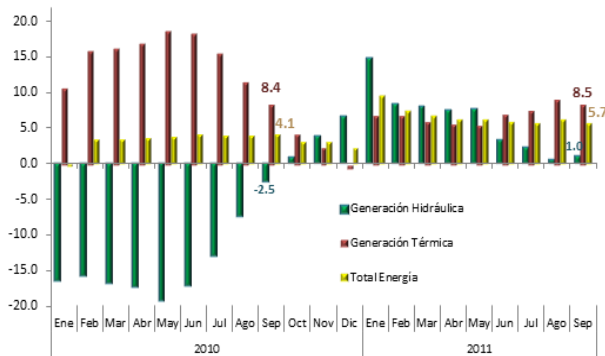
La industria de minerales no metálicos aumentó en 22.4%, resultado de la mayor producción de cemento (12.1%), vinculada al crecimiento en la edificación de proyectos para el área comercial, así como para obras de infraestructura en el sector público. Adicionalmente, la elaboración de láminas de fibrocemento creció en 47.2%, favorecida por una mayor demanda externa de los mercados de Costa Rica, República Dominicana y Jamaica.

La industria de productos de papel e imprentas editoras mostró una reducción de 4.2%, resultado de la caída en la elaboración de cajas de cartón y bolsas de papel para cemento, esta última debido a que la demanda interna está siendo cubierta en su mayoría con importaciones provenientes de Guatemala y México. Asimismo, la edición de periódicos experimentó una leve caída de

0.1%, producto de la menor demanda de este producto en las principales ciudades del país.

La actividad de sustancias y productos químicos aumentó en 5.4%, explicado por el alza en la producción de plásticos (7.7%), así como por el aumento en la fabricación de jabones y productos químicos (1.7%), motivada por la mayor demanda externa de los mercados de El Salvador y Guatemala.

Gráfica 10
Honduras: Índice Mensual de Actividad Económica de Generación de Energía Eléctrica
(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)



Fuente: Sección de Bienes, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH.

Electricidad y Agua

El desempeño favorable de la mayoría de las actividades económicas durante este período, influyó para que la actividad de electricidad y agua experimentara un alza de 5.3%, mayor en 1.7 pp a lo observado en el mismo período del año 2010.

La generación de energía eléctrica se expandió en 5.7% debido al alza en la producción de energía térmica (8.5%), hidráulica (1.0%) y por biomasa (19.0%).

El consumo de energía eléctrica registró un crecimiento de 1.7%, impulsado principalmente por la mayor demanda para uso industrial (9.4%) y comercial (1.0%).

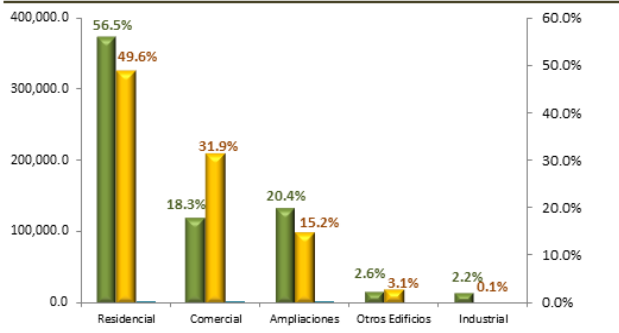
Por otra parte, el consumo para uso residencial, que representa el 41.6% del total, disminuyó en 1.0% explicado por la menor demanda de los consumidores que facturan más de 300 kilovatios.

La brecha entre la energía generada y la consumida, que representa el 28% del total de la energía generada, está explicada por las pérdidas que se clasifican en técnicas (transmisión y distribución) y no técnicas (robo), las cuales se incrementaron en 21.8%.

La distribución de agua se redujo en 1.9%, debido principalmente a la disminución en el consumo residencial (1.6%), que representa aproximadamente el 80.0% del total del agua consumida; comportamiento explicado por la continuación de los racionamientos por parte de las empresas distribuidoras.

Gráfica 11

Honduras: Construcción Privada, según Destino
(Metros cuadrados y estructura porcentual enero - septiembre de cada año)



Fuente: Permisos de construcción obtenidos de las municipalidades del Distrito Central, San Pedro Sula, Comayagua La Ceiba, Choluteca, Danlí, entre otras. Edificaciones por destino: Comercial: Incluye centros comerciales, hoteles, gasolineras, oficinas comerciales, oficinas bancarias, bodegas y pulperías. Otros edificios: Incluye edificaciones destinadas a la prestación de servicios de salud, educativos y centros de recreación.

Construcción

Al finalizar el tercer trimestre de 2011, la industria de la construcción mostró una leve reducción de 0.4%, menor en 16.1 pp a la registrada en igual período de 2010.

La menor caída en la construcción privada fue impulsada principalmente por el alza en la edificación de obras de tipo comercial, rubro que presentó un crecimiento de 73.3%, evidenciando el avance en la ejecución de proyectos de infraestructura; destacándose las construcciones del City Mall y del Centro Comercial Premier en el Distrito Central.

Por su parte, la menor inversión en proyectos de construcción residencial e industrial influyó para que estos destinos mostraran una caída de 12.5% y 95.6%, en su orden.

Al analizar la construcción por ciudades, el Distrito Central reportó un crecimiento de 5.7%, en tanto, la edificación de obras en San Pedro Sula descendió en 6.4%; adicionalmente, la construcción en Otras Ciudades (Tela, Choluteca, Villanueva, Choloma, entre otras) presentó en conjunto una caída de 1.5%.

Gráfica 12

Honduras: Índice Mensual de Actividad Económica de Minas y Canteras
(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)



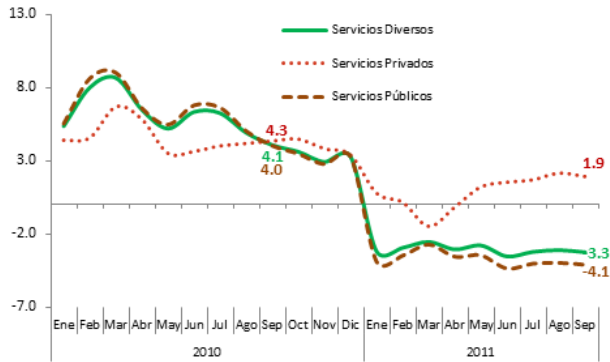
Fuente: Sección de Bienes, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH

Minas y Canteras

Esta actividad continúa en la senda negativa al registrar una baja de 3.9%, sin embargo, este resultado denota una menor caída respecto a la merma observada a septiembre del 2010 (-10.8%).

Este resultado está vinculado al desenvolvimiento de la construcción privada y a la menor extracción de minerales, la que se redujo en 5.8%, principalmente de plomo, zinc, plata y oro; comportamiento que está explicado en mayor medida por el menor contenido de minerales encontrados en los yacimientos durante las labores de extracción, aunado a problemas de obstrucción en las líneas de tuberías que conducen a la represa de residuos mineros.

Gráfica 13
Honduras: IMAE Servicios Diversos
(Variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)



Fuente: Sección de Servicios, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH.

Servicios Diversos (Salud, Educación y Esparcimiento)

Los servicios diversos presentaron una caída de 3.3%, contrario al crecimiento de 4.1% observado en el mismo período de 2010.

Los servicios públicos, medidos a partir de las remuneraciones -en términos reales- pagadas a los rubros de educación y salud observaron una contracción de 4.1%, explicada parcialmente por la eliminación de reajustes salariales, principalmente en educación. Lo anterior debido a las medidas de reducción del gasto corriente de parte del gobierno.

En contraste, los servicios privados aumentaron en 1.9%, particularmente los de cine (17.0%) por la mayor venta de boletos, producto del estreno de películas más llamativas para el público.

Administración Pública

El Valor Agregado Bruto a precios constantes de la administración tuvo una disminución de 0.9%, en virtud de la implementación de políticas fiscales contractivas por parte del Gobierno de la República con el objetivo de contener la expansión del gasto corriente -especialmente en lo que corresponde a salarios.

Nota Metodológica para el cálculo del Indicador de Banca

La actividad de Banca tiene una ponderación de 83.0% respecto al total de Banca y Seguros. Para construir el indicador mensual, la fuente de información básica es la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), de la cual se obtiene el flujo de **préstamos nuevos** otorgados mensualmente por parte del sistema financiero, los que son calculados a partir de los valores nominales deflactados con el Índice de Precios al Consumidor.

Los préstamos nuevos se destinan a financiar los rubros de Consumo, Comercio, Manufactura, Propiedad Raíz, Agropecuario y Servicios, siendo el Consumo el destino de mayor demanda de recursos durante los últimos dos años en la banca comercial, producto de la creciente utilización de tarjetas de crédito para las compras de bienes y servicios, ya que las entidades bancarias registran como préstamo nuevo cada transacción realizada mediante el uso de la tarjeta de crédito, las que a su vez tienen un alto porcentaje de pago o repago en el corto plazo (30 a 45 días).

Es importante mencionar que el comportamiento de los préstamos nuevos difiere de la evolución del saldo de la cartera crediticia, ya que ésta corresponde a los montos que se adeudan a las instituciones financieras y se conforma por: el saldo del período anterior más los préstamos nuevos, menos los abonos, cancelaciones de empréstitos y traslados por cuentas incobrables.

ANEXOS

Anexo 1
ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA^{1/} SERIE ORIGINAL
 ENERO - SEPTIEMBRE DE CADA AÑO
 BASE 1986=100

Actividades Económicas	2007	2008	2009 ^{2/}	2010 ^{2/}	2011 ^{2/}	Variación Relativa			
						08/07	09/08	10/09	11/10
Agricultura, Silvicultura y Pesca	175.0	175.9	173.7	177.7	187.5	0.5	-1.2	2.3	5.5
Agrícola	156.0	160.0	152.9	158.9	164.0	2.6	-4.5	3.9	3.3
Silvicultura	109.3	112.5	105.7	112.0	114.2	2.9	-6.0	6.0	1.9
Ganadería	137.1	140.1	141.5	142.9	144.4	2.2	1.0	1.0	1.0
Avicultura	452.7	465.8	444.3	457.6	486.0	2.9	-4.6	3.0	6.2
Pesca	589.6	500.7	614.0	572.4	710.7	-15.1	22.6	-6.8	24.2
Minas y Canteras	672.5	500.7	480.7	428.9	412.2	-25.5	-4.0	-10.8	-3.9
Minas	1,640.7	858.6	1,152.7	1,068.4	1,006.4	-47.7	34.2	-7.3	-5.8
Canteras	332.3	375.0	244.6	204.2	203.4	12.9	-34.8	-16.5	-0.4
Industria Manufacturera	287.9	294.2	267.8	278.4	290.5	2.2	-9.0	3.9	4.3
Alimentos, Bebidas y Tabaco	256.8	266.4	269.1	272.3	289.4	3.7	1.0	1.2	6.3
Textiles y Productos de Vestir	690.0	765.2	639.3	704.1	706.8	10.9	-16.5	10.1	0.4
Producción de Madera	98.2	100.2	98.2	104.0	106.0	2.0	-2.0	6.0	1.9
Productos de Papel-Imp. Editoras	135.0	142.5	128.4	126.5	121.2	5.6	-9.9	-1.4	-4.2
Sustancias y Productos Químicos	221.9	226.0	197.8	184.9	195.0	1.8	-12.4	-6.5	5.4
Mineral no Metálico	421.0	442.8	350.3	342.5	419.2	5.2	-20.9	-2.2	22.4
Industria Básica de Metales	24.0	25.7	6.2	0.2	0.4	7.2	-75.8	-96.8	95.5
Productos Metálicos	274.8	258.3	174.0	156.3	223.2	-6.0	-32.6	-10.2	42.8
Otras Industrias	1,467.1	1,188.4	874.0	1,337.1	922.9	-19.0	-26.5	53.0	-31.0
Electricidad y Agua	420.8	442.8	433.3	449.1	472.9	5.3	-2.2	3.6	5.3
Electricidad	440.7	464.5	454.4	472.9	499.9	5.4	-2.2	4.1	5.7
Agua	240.8	247.8	243.6	234.7	230.2	2.9	-1.7	-3.6	-1.9
Construcción	332.3	375.0	244.6	204.2	203.4	12.9	-34.8	-16.5	-0.4
Privada	332.3	375.0	244.6	204.2	203.4	12.9	-34.8	-16.5	-0.4
Comercio	373.2	373.5	338.2	343.5	368.5	0.1	-9.4	1.6	7.3
Transporte y Comunicaciones	395.3	412.8	400.4	437.8	472.1	4.4	-3.0	9.3	7.8
Transporte Terrestre	268.9	280.8	263.4	289.9	309.6	4.4	-6.2	10.1	6.8
Transporte Marítimo	302.9	310.4	277.5	302.7	339.5	2.5	-10.6	9.1	12.2
Comunicaciones	922.1	971.5	1,004.1	1,092.8	1,168.8	5.4	3.3	8.8	7.0
Banca y Seguros	282.3	332.7	319.9	327.2	379.1	17.8	-3.8	2.3	15.9
Banca	294.8	353.4	344.8	344.5	405.2	19.9	-2.4	-0.1	17.6
Seguros	221.5	231.4	198.2	242.5	252.1	4.5	-14.4	22.4	4.0
Administración Pública	149.7	155.9	164.3	171.6	170.1	4.1	5.4	4.5	-0.9
Servicios Diversos	189.1	193.1	216.8	225.6	218.2	2.1	12.3	4.1	-3.3
Servicios Privados	75.9	76.1	80.6	84.1	85.7	0.3	6.0	4.3	1.9
Servicios Públicos	258.5	264.8	300.2	312.2	299.4	2.4	13.4	4.0	-4.1
IMAE	264.5	270.8	260.1	268.1	282.2	2.4	-4.0	3.1	5.3

^{1/} Datos sujetos a revisión, por cambios en datos fuentes (empresas), o por sustituciones de datos estimados.

^{2/}Revisado

^{3/}Preliminar

Anexo 2
ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA^{1/} SERIE ORIGINAL
 SEPTIEMBRE DE CADA AÑO
 BASE 1986=100

Actividades Económicas	2007	2008	2009 ^{2/}	2010 ^{2/}	2011 ^{2/}	Variación Relativa			
						08/07	09/08	10/09	11/10
Agricultura, Silvicultura y Pesca	132.1	136.0	136.0	130.9	147.4	2.9	0.0	-3.7	12.6
Agrícola	104.9	112.0	104.4	103.8	109.0	6.7	-6.8	-0.5	5.0
Silvicultura	81.7	84.1	79.1	83.8	85.4	2.9	-6.0	6.0	1.9
Ganadería	12.0	12.2	12.4	12.5	12.6	2.2	1.0	1.0	1.0
Avicultura	460.1	432.9	408.4	439.8	498.1	-5.9	-5.7	7.7	13.2
Pesca	965.8	965.1	1,155.1	967.6	1,269.9	-0.1	19.7	-16.2	31.2
Minas y Canteras	601.4	465.4	462.8	362.3	367.7	-22.6	-0.6	-21.7	1.5
Minas	1,378.7	756.6	1,207.8	826.4	735.0	-45.1	59.7	-31.6	-11.1
Canteras	328.3	363.1	201.0	199.2	238.6	10.6	-44.6	-0.9	19.8
Industria Manufacturera	262.5	262.6	238.8	244.4	257.6	0.0	-9.0	2.3	5.4
Alimentos, Bebidas y Tabaco	223.2	229.6	231.9	226.0	265.4	2.9	1.0	-2.5	17.4
Textiles y Productos de Vestir	679.5	783.1	638.7	685.7	497.8	15.3	-18.4	7.4	-27.4
Producción de Madera	73.4	74.9	73.4	77.8	79.3	2.0	-2.0	6.0	1.9
Productos de Papel-Imp. Editoras	137.4	136.0	121.3	131.3	121.2	-1.0	-10.8	8.2	-7.7
Sustancias y Productos Químicos	210.7	231.8	187.2	169.6	202.7	10.0	-19.2	-9.4	19.5
Mineral no Metálico	372.0	367.1	297.3	300.7	396.0	-1.3	-19.0	1.1	31.7
Industria Básica de Metales	0.2	0.5	0.3	0.3	0.3	120.7	-33.6	0.9	6.5
Productos Metálicos	254.2	261.3	160.5	124.7	189.0	2.8	-38.6	-22.3	51.5
Otras Industrias	1,508.5	819.5	806.5	1,327.8	717.1	-45.7	-1.6	64.6	-46.0
Electricidad y Agua	415.6	462.8	448.0	466.3	476.7	11.3	-3.2	4.1	2.2
Electricidad	434.6	487.0	470.2	491.5	504.0	12.0	-3.5	4.5	2.5
Agua	244.3	244.4	248.6	240.0	231.6	0.1	1.7	-3.5	-3.5
Construcción	328.3	363.1	201.0	199.2	238.6	10.6	-44.6	-0.9	19.8
Privada	328.3	363.1	201.0	199.2	238.6	10.6	-44.6	-0.9	19.8
Comercio	310.2	351.4	289.4	330.2	369.8	13.3	-17.7	14.1	12.0
Transporte y Comunicaciones	364.1	398.5	367.6	433.9	453.6	9.4	-7.8	18.0	4.5
Transporte Terrestre	235.4	264.6	236.6	270.9	282.3	12.4	-10.6	14.5	4.2
Transporte Marítimo	251.9	303.9	258.0	278.9	295.4	20.7	-15.1	8.1	5.9
Comunicaciones	926.6	951.6	933.2	1,164.9	1,215.1	2.7	-1.9	24.8	4.3
Banca y Seguros	268.8	264.4	354.2	336.4	379.0	-1.6	34.0	-5.0	12.6
Banca	292.7	281.7	400.7	362.5	408.8	-3.7	42.2	-9.5	12.8
Seguros	152.4	180.1	127.4	209.2	233.2	18.2	-29.3	64.3	11.5
Administración Pública	153.9	160.2	168.8	176.3	174.7	4.1	5.4	4.5	-0.9
Servicios Diversos	191.3	185.5	229.7	224.5	214.6	-3.0	23.8	-2.3	-4.4
Servicios Privados	72.4	73.7	79.4	83.9	83.9	1.9	7.7	5.6	0.0
Servicios Públicos	264.2	254.1	321.8	310.7	294.8	-3.8	26.7	-3.4	-5.1
IMAE	236.8	246.5	240.0	249.4	266.0	4.1	-2.6	3.9	6.6

^{1/}Datos sujetos a revisión, por cambios en datos fuentes (empresas), o por sustituciones de datos estimados.

^{2/}Revisado

^{3/}Preliminar

Anexo 3^{1/}
SERIE ORIGINAL Y TENDENCIA CICLO DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Base 1986=100

Período	Serie Original				Serie Tendencia Ciclo (TC)				Aceleración ^{2/}
	Índice	Variación			Índice	Variación			
		Acumulada	Interanual	Mensual		Acumulada	Interanual	Mensual	
2008									
ene	304.2	4.3	4.3	-3.0	274.6	3.0	3.0	0.3	0.3
feb	280.2	4.2	4.2	-7.9	275.8	3.0	3.0	0.4	0.0
mar	259.6	1.8	-3.1	-7.4	276.6	3.0	2.9	0.3	-0.1
abr	278.6	3.8	10.0	7.3	277.4	2.9	2.7	0.3	-0.2
may	281.9	3.7	3.6	1.2	277.8	2.8	2.3	0.1	-0.4
jun	265.5	3.1	0.2	-5.8	277.4	2.6	1.6	-0.1	-0.7
jul	265.3	2.8	0.9	-0.1	276.8	2.4	1.0	-0.2	-0.6
ago	255.8	2.2	-2.3	-3.6	276.2	2.1	0.7	-0.2	-0.3
sep	246.5	2.4	4.1	-3.6	275.0	2.0	0.6	-0.4	-0.2
oct	265.8	2.2	0.4	7.8	273.8	1.8	0.3	-0.4	-0.3
nov	290.7	2.0	0.3	9.4	272.4	1.6	-0.3	-0.5	-0.5
dic	315.8	1.9	0.7	8.6	270.7	1.4	-1.1	-0.6	-0.8
2009^{3/}									
ene	300.2	-1.3	-1.3	-4.9	268.9	-2.1	-2.1	-0.7	-1.0
feb	265.1	-3.3	-5.4	-11.7	267.1	-2.6	-3.1	-0.6	-1.1
mar	255.8	-2.7	-1.4	-3.5	266.0	-3.0	-3.8	-0.4	-0.7
abr	259.2	-3.8	-7.0	1.3	265.8	-3.3	-4.2	-0.1	-0.3
may	253.0	-5.1	-10.2	-2.4	266.1	-3.5	-4.2	0.1	0.0
jun	261.4	-4.5	-1.5	3.3	267.0	-3.5	-3.7	0.3	0.4
jul	256.7	-4.3	-3.3	-1.8	268.1	-3.5	-3.1	0.4	0.6
ago	249.4	-4.1	-2.5	-2.8	268.8	-3.4	-2.7	0.2	0.5
sep	240.0	-4.0	-2.6	-3.8	269.0	-3.2	-2.2	0.1	0.5
oct	260.2	-3.8	-2.1	8.4	269.2	-3.1	-1.7	0.1	0.5
nov	280.6	-3.8	-3.5	7.8	269.9	-2.9	-0.9	0.2	0.7
dic	317.8	-3.3	0.7	13.3	271.1	-2.6	0.1	0.4	1.1
2010^{4/}									
ene	305.8	1.9	1.9	-3.8	272.4	1.3	1.3	0.5	1.2
feb	269.2	1.7	1.5	-12.0	273.4	1.8	2.3	0.4	1.0
mar	276.9	3.7	8.2	2.9	274.1	2.2	3.1	0.3	0.7
abr	267.6	3.5	3.2	-3.4	274.4	2.5	3.2	0.1	0.2
may	268.5	4.0	6.1	0.3	274.5	2.6	3.1	0.0	-0.1
jun	266.5	3.7	2.0	-0.7	274.7	2.7	2.9	0.1	-0.2
jul	254.0	3.1	-1.0	-4.7	275.5	2.7	2.7	0.3	-0.2
ago	254.6	3.0	2.0	0.2	277.0	2.7	3.0	0.5	0.3
sep	249.4	3.1	3.9	-2.0	278.9	2.8	3.7	0.7	0.6
oct	273.2	3.3	5.0	9.5	280.8	3.0	4.3	0.7	0.6
nov	301.2	3.7	7.3	10.2	282.3	3.1	4.6	0.5	0.3
dic	331.6	3.7	4.3	10.1	283.6	3.2	4.6	0.5	0.0
2011^{5/}									
ene	314.9	3.0	3.0	-5.0	285.1	4.7	4.7	0.5	0.0
feb	284.6	4.3	5.7	-9.6	286.6	4.7	4.8	0.5	0.1
mar	291.6	4.6	5.3	2.5	287.9	4.8	5.0	0.5	0.2
abr	280.0	4.6	4.7	-4.0	288.9	4.9	5.3	0.3	0.3
may	283.2	4.8	5.5	1.1	289.4	5.0	5.4	0.2	0.2
jun	286.5	5.2	7.5	1.2	289.7	5.1	5.4	0.1	0.0
jul	264.7	5.1	4.2	-7.6	290.0	5.1	5.3	0.1	-0.2
ago	267.8	5.1	5.2	1.2	290.7	5.1	5.0	0.3	-0.3
sep	266.0	5.3	6.6	-0.7	291.9	5.1	4.7	0.4	-0.3

^{1/}Datos sujetos a revisión, por cambios en datos fuentes (empresas), o por sustituciones de datos estimados.

^{2/}Diferencia absoluta entre la tasa de variación interanual de la tendencia ciclo, con la correspondiente al mes anterior.

^{3/}Revisado

^{4/}Preliminar

NOTA TÉCNICA SOBRE LA SERIE DE TENDENCIA CICLO DEL IMAE

Las series de tiempo económicas, corresponden a una secuencia de datos, observaciones o valores, medidos en determinados momentos del tiempo, ordenados cronológicamente y, normalmente espaciados entre sí de manera uniforme. Los valores de las variables es el resultado de cuatro componentes subyacentes, cuyo movimiento en conjunto da como resultado los valores medidos, estos componentes son: la tendencia, el ciclo, la estacionalidad y el movimiento irregular. Cada componente describe la evolución en el corto y largo plazo de la serie, identificando en ella la inestabilidad, aleatoriedad y dirección o movimiento futuro.

Anexo 4
ÍNDICE MENSUAL POR ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}
 Serie Original
 Base 1986 = 100

Índices por Actividad Económica											
Período	Agricultura, Silvicultura y Pesca	Minas y Canteras	Industria Manufacturera	Electricidad y Agua	Construcción	Comercio	Transp. y Comunicaciones	Banca y Seguros	Admón. ^{2/} Pública	Servicios Diversos	IMAE
2008											
ene	326.0	433.8	293.8	406.9	335.5	387.2	403.5	309.1	151.9	192.1	304.2
feb	194.8	503.6	331.3	418.0	337.4	369.8	403.7	374.2	152.9	179.8	280.2
mar	151.8	452.0	297.2	425.8	347.1	355.2	404.0	322.8	153.9	189.8	259.6
abr	177.5	481.7	304.9	453.5	390.7	384.3	422.9	382.3	154.8	190.8	278.6
may	157.2	541.4	315.0	473.5	409.4	426.7	449.3	327.5	155.6	192.9	281.9
jun	153.0	566.1	275.7	439.0	411.0	352.2	407.4	377.5	157.0	218.3	265.5
jul	143.3	560.6	284.1	442.9	413.5	386.0	424.3	324.5	157.7	197.0	265.3
ago	143.4	502.0	283.6	463.3	367.2	349.0	401.9	311.6	159.0	191.6	255.8
sep	136.0	465.4	262.6	462.8	363.1	351.4	398.5	264.4	160.2	185.5	246.5
oct	191.7	588.9	257.8	430.3	339.9	364.4	392.0	310.2	161.1	200.4	265.8
nov	271.4	456.7	264.5	396.0	319.3	406.5	391.5	328.0	162.4	194.0	290.7
dic	354.0	404.0	282.1	401.8	280.2	388.8	395.4	332.6	163.3	241.3	315.8
2009^{3/}											
ene	316.7	505.5	278.7	398.6	282.4	380.9	395.8	314.9	160.1	203.5	300.2
feb	187.0	429.6	297.1	370.3	274.6	359.8	393.3	306.7	161.1	189.7	265.1
mar	143.7	555.2	303.0	428.7	304.0	336.3	408.5	293.5	162.1	193.5	255.8
abr	172.9	456.2	252.0	435.5	274.9	355.4	409.4	305.0	163.2	212.5	259.2
may	151.6	523.9	265.0	465.3	230.1	311.8	404.4	335.4	163.9	221.0	253.0
jun	157.2	361.6	253.5	447.2	202.4	350.5	425.4	355.6	165.5	242.1	261.4
jul	150.9	514.3	263.3	451.6	208.3	343.2	405.8	323.6	166.2	224.6	256.7
ago	147.3	517.2	259.1	454.6	223.6	317.0	393.2	290.3	167.5	234.1	249.4
sep	136.0	462.8	238.8	448.0	201.0	289.4	367.6	354.2	168.8	229.7	240.0
oct	217.7	450.6	267.2	455.7	213.0	298.4	365.4	272.0	169.8	227.7	260.2
nov	284.9	369.8	267.6	408.0	188.5	322.7	364.2	303.7	171.1	232.4	280.6
dic	332.5	337.9	285.2	428.4	170.1	388.9	401.5	370.7	172.1	281.6	317.8
2010^{4/}											
ene	326.8	565.4	282.4	397.2	205.5	358.7	426.5	343.4	167.2	214.4	305.8
feb	195.1	329.0	304.4	395.6	192.1	342.5	418.5	308.0	168.3	210.2	269.2
mar	153.6	536.5	312.2	442.9	219.0	378.0	470.4	352.9	169.4	212.8	276.9
abr	175.7	544.9	273.5	449.8	194.8	374.4	426.9	284.8	170.4	213.4	267.6
may	167.8	338.2	279.3	482.8	212.4	355.6	454.4	328.1	171.2	222.3	268.5
jun	164.4	391.8	256.2	469.5	200.4	347.1	453.8	305.4	172.8	269.0	266.5
jul	143.1	394.2	279.7	466.2	211.2	309.2	423.1	310.3	173.6	237.5	254.0
ago	141.6	397.6	273.6	471.4	203.3	296.2	432.3	375.3	175.0	225.8	254.6
sep	130.9	362.3	244.4	466.3	199.2	330.2	433.9	336.4	176.3	224.5	249.4
oct	203.0	497.0	279.9	429.9	173.1	334.6	408.6	353.2	177.4	227.1	273.2
nov	279.9	450.8	287.6	418.1	181.4	364.2	421.5	406.1	178.7	223.9	301.2
dic	344.2	407.2	276.7	402.9	163.7	366.9	426.7	534.1	179.8	299.6	331.6
2011^{5/}											
ene	338.6	367.2	293.3	432.1	186.0	373.4	460.7	367.9	165.7	207.5	314.9
feb	203.2	527.2	315.5	414.6	169.5	363.6	456.8	360.8	166.8	204.5	284.6
mar	156.4	489.4	346.1	466.0	198.7	404.1	476.4	418.8	167.8	209.1	291.6
abr	184.4	256.3	289.5	472.0	170.1	392.4	482.6	351.4	168.9	203.6	280.0
may	166.9	502.1	292.2	509.1	198.6	384.6	500.4	369.5	169.7	218.3	283.2
jun	177.4	499.2	274.4	487.5	209.5	377.5	484.0	409.0	171.3	251.5	286.5
jul	163.2	233.2	269.0	489.6	223.7	322.4	458.4	371.3	172.1	234.0	264.7
ago	149.8	467.5	276.9	508.6	236.4	328.9	475.6	384.6	173.4	220.5	267.8
sep	147.4	367.7	257.6	476.7	238.6	369.8	453.6	379.0	174.7	214.6	266.0

^{1/} Datos sujetos a revisión, por cambios en datos fuentes (empresas), o por sustituciones de datos estimados.

^{2/} El indicador de la Administración Pública corresponde a las estimaciones del Valor Agregado Bruto (VAB) en valores constantes anuales, de acuerdo con los datos de la Secretaría de Finanzas (Sefin).

^{3/} Revisado

^{4/} Preliminar

Anexo 5
ÍNDICE MENSUAL POR ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}

Serie Original Variación Acumulada ^{2/}

Base 1986 = 100

Período	Actividades Económicas										
	Agricultura, Silvicultura y Pesca	Minas y Canteras	Industria Manufacturera	Electricidad y Agua	Construcción	Comercio	Transp. y Comunicaciones	Banca y Seguros	Admón. ^{3/} Pública	Servicios Diversos	IMAE
2008											
ene	2.9	-40.7	4.4	0.6	-1.3	7.1	9.3	10.7	4.1	11.4	4.3
feb	3.8	-37.7	7.9	5.6	-1.7	-0.8	8.1	24.4	4.1	7.4	4.2
mar	4.0	-35.8	0.7	4.6	-2.4	-3.8	5.6	18.4	4.1	8.0	1.8
abr	3.5	-33.2	3.8	6.0	4.6	-1.0	7.3	25.8	4.1	7.2	3.8
may	2.4	-30.7	2.7	6.2	7.8	1.4	7.0	22.9	4.1	5.6	3.7
jun	0.8	-29.1	2.3	5.4	12.2	0.5	6.7	23.4	4.1	3.8	3.1
jul	0.3	-26.4	2.3	4.5	14.2	0.6	5.3	21.3	4.1	3.1	2.8
ago	0.3	-25.9	2.4	4.5	13.1	-1.2	3.9	20.1	4.1	2.8	2.2
sep	0.5	-25.5	2.2	5.3	12.9	0.1	4.4	17.8	4.1	2.1	2.4
oct	0.7	-22.7	1.8	4.7	11.8	-0.1	3.9	16.2	4.1	2.1	2.2
nov	0.4	-21.8	1.2	4.3	10.3	0.4	3.7	15.0	4.1	1.5	2.0
dic	1.4	-21.2	1.3	4.3	9.3	0.1	2.8	13.7	4.1	0.7	1.9
2009^{4/}											
ene	-2.9	16.5	-5.2	-2.0	-15.8	-1.6	-1.9	1.9	5.4	6.0	-1.3
feb	-3.3	-0.3	-7.9	-6.8	-17.2	-2.1	-2.2	-9.0	5.4	5.7	-3.3
mar	-3.8	7.3	-4.7	-4.3	-15.6	-3.2	-1.1	-9.0	5.4	4.4	-2.7
abr	-3.5	4.0	-7.9	-4.2	-19.5	-4.3	-1.7	-12.1	5.4	6.2	-3.8
may	-3.5	2.4	-9.5	-3.7	-25.0	-9.3	-3.5	-9.4	5.4	7.9	-5.1
jun	-2.7	-4.9	-9.3	-2.7	-29.7	-7.9	-2.2	-8.7	5.4	8.5	-4.5
jul	-1.8	-5.4	-9.0	-2.0	-32.8	-8.4	-2.5	-7.6	5.4	9.3	-4.3
ago	-1.4	-4.4	-9.0	-2.0	-33.6	-8.5	-2.5	-7.5	5.4	10.9	-4.1
sep	-1.2	-4.0	-9.0	-2.2	-34.8	-9.4	-3.0	-3.8	5.4	12.3	-4.0
oct	0.4	-6.3	-7.9	-1.4	-35.0	-10.3	-3.4	-4.6	5.4	12.4	-3.8
nov	1.0	-7.3	-7.1	-1.0	-35.5	-11.3	-3.7	-4.9	5.4	13.1	-3.8
dic	-0.1	-7.9	-6.4	-0.4	-35.7	-10.3	-3.3	-3.5	5.4	13.4	-3.3
2010^{5/}											
ene	3.2	11.9	1.3	-0.3	-27.2	-5.8	7.8	9.0	4.5	5.3	1.9
feb	3.6	-4.3	1.9	3.1	-28.6	-5.3	7.1	4.8	4.5	8.0	1.7
mar	4.3	-4.0	2.3	3.2	-28.4	0.2	9.8	9.7	4.5	8.6	3.7
abr	3.8	1.5	3.7	3.2	-28.6	1.5	8.4	5.6	4.5	6.5	3.6
may	4.8	-6.3	4.0	3.3	-25.1	3.7	9.2	4.0	4.5	5.2	4.1
jun	4.8	-4.5	3.6	3.6	-22.0	2.9	8.8	0.6	4.5	6.3	3.7
jul	3.6	-7.4	3.9	3.6	-19.2	1.1	8.1	-0.1	4.5	6.2	3.1
ago	2.9	-9.5	4.1	3.6	-18.1	0.3	8.4	3.3	4.5	4.9	3.0
sep	2.3	-10.8	3.9	3.6	-16.5	1.6	9.3	2.3	4.5	4.1	3.1
oct	1.2	-8.8	4.0	2.7	-16.7	2.5	9.6	4.7	4.5	3.6	3.3
nov	0.8	-6.6	4.3	2.6	-15.8	3.4	10.1	7.2	4.5	2.9	3.7
dic	1.2	-4.9	3.7	1.9	-15.0	2.6	9.8	10.8	4.5	3.3	3.7
2011^{6/}											
ene	3.6	-35.1	3.9	8.8	-9.5	4.1	8.0	7.1	-0.9	-3.2	3.0
feb	3.8	0.0	3.8	6.8	-10.6	5.1	8.6	11.9	-0.9	-3.0	4.3
mar	3.4	-3.3	6.2	6.2	-10.1	5.7	6.0	14.3	-0.9	-2.6	4.6
abr	3.7	-17.0	6.1	5.9	-10.7	5.5	7.7	16.3	-0.9	-3.1	4.6
may	3.0	-7.4	5.8	5.8	-9.8	6.0	8.2	15.5	-0.9	-2.8	4.8
jun	3.7	-2.4	6.0	5.4	-7.5	6.5	7.9	18.5	-0.9	-3.5	5.2
jul	4.8	-7.3	4.7	5.4	-5.5	6.2	8.0	18.6	-0.9	-3.2	5.1
ago	4.9	-4.4	4.2	5.7	-2.8	6.7	8.2	16.3	-0.9	-3.1	5.1
sep	5.5	-3.9	4.3	5.3	-0.4	7.3	7.8	15.9	-0.9	-3.3	5.3

^{1/} Datos sujetos a revisión, por cambios en datos fuentes (empresas), o por sustituciones de datos estimados.

^{2/} Tasas de variación del índice en el mes respecto al mismo mes del año anterior.

^{3/} El indicador de la Administración Pública corresponde a las estimaciones del Valor Agregado Bruto (VAB) en valores constantes anuales, de acuerdo con los datos de la Secretaría de Finanzas (Setfin).

^{4/} Revisado

^{5/} Preliminar

Anexo 6
ÍNDICE MENSUAL POR ACTIVIDAD ECONÓMICA ^{1/}
 Serie Original Variación Interanual ^{2/}
 Base 1986 = 100

Periodo	Actividades Económicas										IMAE
	Agricultura, Silvicultura y Pesca	Minas y Canteras	Industria Manufacturera	Electricidad y Agua	Construcción	Comercio	Transp. y Comunicaciones	Banca y Seguros	Admón. ^{3/} Pública	Servicios Diversos	
2008											
ene	2.9	-40.7	4.4	0.6	-1.3	7.1	9.3	10.7	4.1	11.4	4.3
feb	5.3	-34.9	11.2	11.0	-2.1	-7.9	7.0	38.6	4.1	3.3	4.2
mar	5.0	-31.5	-11.8	2.7	-3.6	-9.5	0.8	7.5	4.1	9.3	-3.1
abr	1.3	-24.1	14.4	10.2	28.8	7.8	12.6	50.3	4.1	4.8	10.0
may	-2.8	-20.6	-1.1	6.8	20.5	11.2	5.7	12.1	4.1	0.0	3.6
jun	-8.7	-21.2	-0.3	1.5	37.1	-4.2	5.4	25.5	4.1	-3.6	0.2
jul	-3.9	-8.3	2.4	-0.4	25.9	1.0	-2.3	9.3	4.1	-0.5	0.9
ago	0.6	-21.5	3.6	4.3	6.2	-13.3	-5.5	11.9	4.1	0.1	-2.3
sep	2.9	-22.6	0.0	11.3	10.6	13.3	9.4	-1.6	4.1	-3.0	4.1
oct	1.9	9.8	-2.2	-0.5	2.6	-1.7	-0.5	2.4	4.1	2.0	0.4
nov	-1.0	-11.3	-4.7	0.3	-4.5	5.5	0.9	4.6	4.1	-4.2	0.3
dic	7.3	-11.7	2.1	3.9	-3.3	-2.9	-6.3	1.3	4.1	-5.5	0.7
2009^{4/}											
ene	-2.9	16.5	-5.2	-2.0	-15.8	-1.6	-1.9	1.9	5.4	6.0	-1.3
feb	-4.0	-14.7	-10.3	-11.4	-18.6	-2.7	-2.6	-18.0	5.4	5.5	-5.4
mar	-5.4	22.8	1.9	0.7	-12.4	-5.3	1.1	-9.1	5.4	2.0	-1.4
abr	-2.6	-5.3	-17.4	-4.0	-29.6	-7.5	-3.2	-20.2	5.4	11.4	-7.0
may	-3.6	-3.2	-15.8	-1.7	-43.8	-26.9	-10.0	2.4	5.4	14.6	-10.2
jun	2.8	-36.1	-8.0	1.9	-50.7	-0.5	4.4	-5.8	5.4	10.9	-1.5
jul	5.3	-8.3	-7.3	2.0	-49.6	-11.1	-4.4	-0.3	5.4	14.0	-3.3
ago	2.8	3.0	-8.6	-1.9	-39.1	-9.2	-2.2	-6.8	5.4	22.2	-2.5
sep	0.0	-0.6	-9.0	-3.2	-44.6	-17.7	-7.8	34.0	5.4	23.8	-2.6
oct	13.6	-23.5	3.6	5.9	-37.3	-18.1	-6.8	-12.3	5.4	13.6	-2.1
nov	4.9	-19.0	1.2	3.0	-41.0	-20.6	-7.0	-7.4	5.4	19.8	-3.5
dic	-6.1	-16.4	1.1	6.6	-39.3	0.0	1.5	11.4	5.4	16.7	0.7
2010^{5/}											
ene	3.2	11.9	1.3	-0.3	-27.2	-5.8	7.8	9.0	4.5	5.3	1.9
feb	4.3	-23.4	2.5	6.8	-30.1	-4.8	6.4	0.4	4.5	10.8	1.5
mar	6.9	-3.4	3.0	3.3	-28.0	12.4	15.2	20.2	4.5	10.0	8.2
abr	1.6	19.4	8.6	3.3	-29.1	5.3	4.3	-6.6	4.5	0.5	3.2
may	10.7	-35.5	5.4	3.8	-7.7	14.1	12.4	-2.2	4.5	0.5	6.1
jun	4.6	8.3	1.0	5.0	-1.0	-0.9	6.7	-14.1	4.5	11.1	2.0
jul	-5.1	-23.3	6.2	3.2	1.4	-9.9	4.3	-4.1	4.5	5.7	-1.0
ago	-3.9	-23.1	5.6	3.7	-9.1	-6.6	9.9	29.3	4.5	-3.6	2.1
sep	-3.7	-21.7	2.3	4.1	-0.9	14.1	18.0	-5.0	4.5	-2.3	3.9
oct	-6.7	10.3	4.8	-5.7	-18.7	12.1	11.8	29.9	4.5	-0.3	5.0
nov	-1.8	21.9	7.5	2.5	-3.8	12.9	15.7	33.7	4.5	-3.7	7.3
dic	3.5	20.5	-3.0	-6.0	-3.7	-5.7	6.3	44.1	4.5	6.4	4.3
2011^{6/}											
ene	3.6	-35.1	3.9	8.8	-9.5	4.1	8.0	7.1	-0.9	-3.2	3.0
feb	4.2	60.2	3.7	4.8	-11.7	6.2	9.1	17.2	-0.9	-2.7	5.7
mar	1.9	-8.8	10.9	5.2	-9.3	6.9	1.3	18.7	-0.9	-1.8	5.3
abr	4.9	-53.0	5.8	4.9	-12.7	4.8	13.1	23.4	-0.9	-4.6	4.7
may	-0.5	48.5	4.6	5.4	-6.5	8.1	10.1	12.6	-0.9	-1.8	5.5
jun	7.9	27.4	7.1	3.8	4.6	8.8	6.7	33.9	-0.9	-6.5	7.5
jul	14.0	-40.8	-3.8	5.0	5.9	4.3	8.3	19.7	-0.9	-1.5	4.2
ago	5.8	17.6	1.2	7.9	16.2	11.1	10.0	2.5	-0.9	-2.3	5.2
sep	12.6	1.5	5.4	2.2	19.8	12.0	4.5	12.6	-0.9	-4.4	6.6

^{1/} Datos sujetos a revisión, por cambios en datos fuentes (empresas), o por sustituciones de datos estimados.

^{2/} Tasas de variación del índice en el mes respecto al mismo mes del año anterior.

^{3/} El indicador de la Administración Pública corresponde a las estimaciones del Valor Agregado Bruto (VAB) en valores constantes, de acuerdo a datos de la Secretaría de Finanzas (Sefin).

^{4/} Revisado

^{5/} Preliminar

Anexo 7
CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA^{1/} SERIE ORIGINAL
ENERO - SEPTIEMBRE DE CADA AÑO
BASE 1986=100

Actividades Económicas	2009 ^{R/}	2010 ^{P/}	2011 ^{P/}	Variación Relativa		Contribución	
				10/09	11/10	2010	2011
Transporte y Comunicaciones	400.4	437.8	472.1	9.3	7.8	1.0	0.9
Banca y Seguros	319.9	327.2	379.1	2.3	15.9	0.2	1.2
Comercio	338.2	343.5	368.5	1.6	7.3	0.3	1.3
Industria Manufacturera	267.8	278.4	290.5	3.9	4.3	0.6	0.7
Agricultura, Silvicultura y Pesca	173.7	177.7	187.5	2.3	5.5	0.3	0.8
Actividades Varias	265.9	275.8	292.4	3.7	6.0	0.3	0.6
Electricidad y Agua	433.3	449.1	472.9	3.6	5.3	0.1	0.2
Propiedad de Vivienda	231.4	235.7	241.1	1.9	2.3	0.1	0.1
Construcción	244.6	204.2	203.4	-16.5	-0.4	-0.1	0.0
Administración Pública	164.3	171.6	170.1	4.5	-0.9	0.2	0.0
Minas y Canteras	480.7	428.9	412.2	-10.8	-3.9	-0.2	-0.1
Servicios Diversos	216.8	225.6	218.2	4.1	-3.3	0.3	-0.3
IMAE	260.1	268.1	282.2	3.1	5.3	3.1	5.3

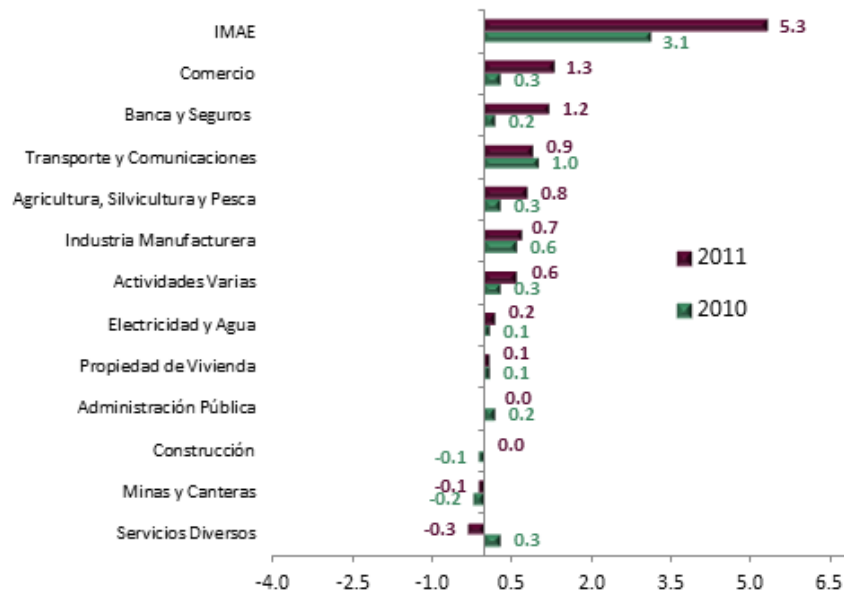
Fuente: Sección de Estadísticas de Síntesis, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH.

^{1/} La suma de la contribución no es igual a la variación debido a las aproximaciones.

^{R/} Revisado

^{P/} Preliminar

Gráfica 14
Honduras: Índice Mensual de Actividad Económica
(Contribución a la variación porcentual acumulada a septiembre, serie original)



Fuente: Sección de Estadísticas de Síntesis, Departamento de Estadísticas Macroeconómicas, BCH.