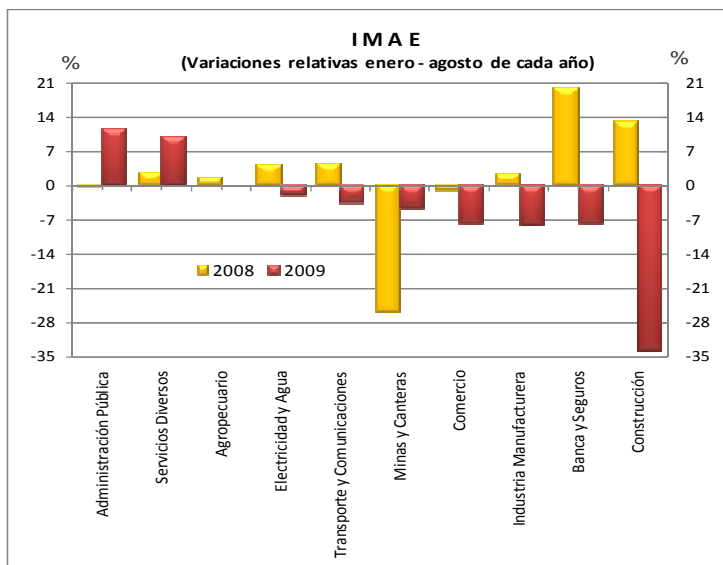


ENERO - AGOSTO 2009^{2/}

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), es un indicador de corto plazo que cuantifica en forma aproximada el comportamiento de la producción del país; según el IMAE durante el período enero-agosto de 2009 la economía se contrajo en 3.4% opuesto al crecimiento de 2.4% registrado en el mismo período de 2008. Este comportamiento es resultado de la recesión internacional originada principalmente en los Estados Unidos de América que ha impactado negativamente en la economía de los principales socios comerciales y consecuentemente en la producción nacional.

En efecto, la desaceleración en la producción nacional se ha concentrado tanto en las actividades de exportación como en las de consumo interno, entre ellas: Electricidad y Agua (-2.0%), Transporte y Comunicaciones (-3.3%), Minas y Canteras (-4.4%), Comercio y Banca y Seguros (-7.6% cada uno), Industria Manufacturera (-8.1%) y Construcción (-33.6%). El sector agropecuario por su parte observó estancamiento; mientras algunas actividades continúan reportando crecimientos, entre ellas: Administración Pública (11.7%) y Servicios Diversos (10.0%).



AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA

Esta actividad que tiene gran importancia en el comportamiento económico nacional no presenta variación para este período, debido a que el crecimiento en la producción en las actividades de Pesca (21.7%), Ganadería (3.0%) y Silvicultura (2.2%) fueron contrarrestados por la menor producción en los sectores de Agricultura (-3.1%) y Avicultura (-4.5%).

La disminución de la actividad Agrícola se explica en parte, por la menor producción de café (-1.7%) y fruta de palma africana (-9.9%), debido a los menores incentivos por la caída en los precios de estos productos en el mercado internacional; adicionalmente, en este comportamiento influye la reducción en la producción de bananos (-18.7%), ya que las plantaciones dañadas a finales de 2008 aún no se recuperan.

El decrecimiento de 4.5% en el sector Avícola, se debe a la menor producción en la actividad de cría y engorde de aves (-6.0%), mismo que es contrarrestado sólo parcialmente con el incremento en la producción de huevos (2.7%).

El aumento en la actividad de Pesca se debe a la mayor cosecha de camarón cultivado (22.9%); que fue contrarrestada con la disminución de la extracción de camarón y langosta, debido a la veda que cada año imponen las autoridades gubernamentales con el fin de mantener el equilibrio pesquero y promover la explotación racional de dichas especies marítimas.

MINAS Y CANTERAS

Esta actividad presenta una reducción de 4.4%, menor a la contracción que se ha venido registrando desde 2008 (25.8%), debido a la recuperación en el subsector de minería metálica no ferrosa. En este período se observó mayor extracción de oro (35.6%), zinc (12.2%) y plomo (7.6%), por mejoras realizadas en las instalaciones mineras; sin embargo, estos crecimientos fueron contrarrestados por la disminución en la producción de plata (9.6%). La actividad de Minas fue neutralizada por la fuerte caída en el subsector de Canteras (33.6%), asociado a la desaceleración en el sector de construcción privada.

INDUSTRIA MANUFACTURERA

La industria manufacturera decreció en 8.1%, contrario al aumento de 2.4% observado en enero-agosto de 2008. La mayoría de las actividades de este sector reportaron caídas en sus volúmenes de producción: Sustancias y Productos Químicos (-7.6%), Productos de Papel, Imprentas y Editoras (-9.3%), Textiles y Productos de Vestir (-16.2%), Minerales no Metálicos (-20.9%), Productos Metálicos y Otras Industrias (-28.5% cada una) e Industria Básica de Metales (-75.8%).

No obstante, algunas actividades de la industria manufacturera reflejan incrementos, como ser: la producción de madera (2.1%) y Alimentos, Bebidas y Tabaco de (1.4%). Ésta última presentó aumentos en los siguientes productos: mariscos (21.7%), alimentos diversos (19.0%); refrescos (8.0%); harina de trigo (7.1%); cigarrillos (4.7%) y azúcar de caña (4.4%). Sin embargo, experimentaron disminución en sus volúmenes de producción: aguardiente y licor compuesto (-0.2%), leche pasteurizada (-3.2%), alimentos concentrados para animales (-3.5%), aceites y grasas (-7.0%), matanza y preparación de carnes (-8.2%) y cervezas (-16.9%).

La contracción en los Productos Textiles y Prendas de Vestir se debe a la disminución en la producción de telas (-19.7%), influenciada por la menor demanda externa por la crisis internacional. En contraste, se reflejó un incremento de 4.1% en la producción de prendas de vestir para demanda interna.

^{1/} Datos sujetos a revisión.

^{2/} Variación de la serie original sin desestacionalizar y comparando niveles de actividad en el período enero - agosto de cada año.

La Industria de Minerales no Metálicos registró una reducción, explicada por la menor producción de cemento y de láminas de fibrocemento, como consecuencia de la contracción en la construcción privada, principalmente la destinada para uso residencial, industrial y comercial.

La Industria Básica de Metales disminuyó debido a la menor producción de varilla de hierro y de molinos manuales.

La actividad de Productos de Papel, Imprentas y Editoras se contrajo por la menor producción de bolsas para envasar cemento, edición de periódicos y cajas de cartón, este último, debido en parte a la disminución en su demanda ya que es utilizado para empaquetar algunos productos agrícolas de exportación.

Con relación a la actividad de Sustancias y Productos Químicos se aprecia una caída de 7.6% explicada por la disminución en la fabricación de productos plásticos, ésta caída fue contrarrestada en parte por el incremento en la producción de jabones.

ELECTRICIDAD Y AGUA

El indicador de la actividad Electricidad y Agua se redujo en 2.0% (crecimiento de 4.5% en 2008) por menor generación de energía, causada por la disminución en la demanda de los sectores industrial, residencial y comercial. El consumo de Agua también decreció en 2.3% (incremento de 3.2% en 2008).

CONSTRUCCIÓN

La actividad de la Construcción privada medida a través del área de metros cuadrados reportado por las municipalidades (permisos municipales de construcción) disminuyó 33.6% (crecimiento de 13.2% en 2008). Este comportamiento se explica principalmente por la caída de 35.2% en las edificaciones para uso residencial, destino de mayor contribución en la actividad, particularmente en las ciudades de San Pedro Sula, Tegucigalpa y La Ceiba. Por su parte, la construcción para uso industrial se redujo en 56.2%, al igual que la construcción de hoteles y centros comerciales que decreció en 34.0%, principalmente en las ciudades de San Pedro Sula, Tegucigalpa, El Progreso y La Ceiba.

TRANSPORTE Y COMUNICACIONES

Esta actividad mostró una caída de 3.3% (crecimiento de 4.7% en 2008), en parte, por la disminución en la prestación de servicios de transporte marítimo y terrestre (-9.5% y -4.3%, en su orden). Lo anterior se explica por menores volúmenes de bienes exportados, principalmente de: bananos, café, madera y mercadería de zonas libres. Adicionalmente, influyó la reducción de 8.9% en los volúmenes de bienes importados, especialmente productos minerales, máquinas y aparatos eléctricos, metales comunes, productos químicos, material de transporte, entre otros.

En contraste con el comportamiento del rubro transporte, la prestación de servicios de telecomunicaciones creció en 0.5% (7.7% en 2008), explicado por el crecimiento de 56.3% en las llamadas locales por el uso de telefonía fija y móvil. Sin embargo, este aumento fue anulado por la disminución en las llamadas nacionales e internacionales reportadas a través del uso de teléfonos fijos (25.6% y 18.4%, respectivamente), debido a las promociones ofrecidas por las compañías que prestan el servicio de telefonía celular.

COMERCIO

La actividad comercial, medida a través de la corriente de bienes^{3/}, presenta una reducción de 7.6% (-1.1% en 2008), a raíz del decremento en los volúmenes de bienes importados y por la menor producción de bienes industriales y agrícolas para consumo interno.

BANCA Y SEGUROS

La actividad de Banca y Seguros presentó un descenso de 7.6%, contrario al crecimiento de 20.1% registrado en igual período de 2008. La intermediación financiera, medida a través de los flujos de préstamos nuevos (en términos reales) otorgados al sector privado, decreció 6.8%, debido a la menor colocación de préstamos otorgados al comercio, servicios y a propiedad raíz; este comportamiento es contrario al aumento global de 22.8% observado en 2008. La estructura del crédito concedido muestra que el 38.1% se destinó al consumo^{4/}, 18.6% al comercio, 15.1% a la industria, 12.2% en propiedad raíz, 10.1% a servicios, 5.6% a actividades agrícolas y 0.1% para otras actividades. La actividad de Seguros, medida a través del Valor Agregado Bruto en valores constantes, decreció en 12.8% (crecimiento de 3.3% en 2008), resultado de la disminución en las primas de seguro recibidas y aumento en las indemnizaciones pagadas por algunas compañías aseguradoras.

ADMINISTRACIÓN PÚBLICA

De acuerdo con estimaciones basadas en información de la Secretaría de Finanzas, el Valor Agregado Bruto en términos reales refleja un crecimiento de 11.7% (0.2% en 2008). El componente que observa mayor dinamismo es el rubro de remuneraciones por la prestación de servicios a la comunidad (excepto salud y educación).

SERVICIOS DIVERSOS

El indicador de esta actividad presentó un aumento de 10.0% (2.8% en 2008), originado en parte por el incremento de las remuneraciones reales pagadas en los Servicios Públicos de salud y educación. Asimismo, los Servicios Privados crecieron 8.0%, por la actividad en los servicios de salud y esparcimiento.

NOTA METODOLÓGICA DEL IMAE

Una de las mediciones de la actividad económica de Honduras se efectúa mediante el IMAE, indicador de corto plazo que refleja variaciones en los volúmenes de producción de algunas actividades económicas, razón por la cual es muy útil para el análisis de coyuntura y prever tendencias. Los resultados mensuales del IMAE son muy variables debido a que su cálculo es influenciado por fluctuaciones en el corto plazo (factores estacionales, climatológicos y número de días trabajados en cada mes).

El IMAE incluye en su medición actividades económicas cuyo valor agregado en conjunto representa aproximadamente 74% del Producto Interno Bruto (PIB) del país. No se incluyen dentro de este indicador las actividades de construcción pública, transporte aéreo, restaurantes, hoteles y servicios prestados a las empresas; en ese sentido, no debe tomarse como sustituto del PIB.

Para la construcción de este indicador se utiliza información de distintas fuentes, las que deben contar con dos dimensiones fundamentales: calidad y oportunidad. Así, para el cálculo del IMAE, el BCH cuenta con la colaboración de 228 empresas líderes en producción e instituciones informantes del sector privado y público.

3/ Comportamiento medido con la evolución de las actividades económicas: agropecuario, manufactura e importaciones de bienes.

4/ Incluye préstamos por el uso de tarjetas de crédito.

Anexo 1

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE)^{1/} ENERO - AGOSTO DE CADA AÑO AÑO BASE 1986

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2007	2008	2009	Variaciones Relativas	
				08/07	09/08
Agricultura, Sivilcultura y Pesca	179.7	182.9	182.9	1.8	0.0
Agrícola	161.4	168.5	163.3	4.4	-3.1
Silvicultura	112.7	116.0	118.6	2.9	2.2
Ganadería	152.8	158.4	163.2	3.7	3.0
Avicultura	451.7	469.9	448.8	4.0	-4.5
Pesca	542.6	442.6	538.5	-18.4	21.7
Minas y Canteras	681.3	505.2	482.9	-25.8	-4.4
Minas	1,673.5	871.4	1,145.8	-47.9	31.5
Canteras	332.7	376.5	250.0	13.2	-33.6
Industria Manufacturera	291.1	298.2	273.9	2.4	-8.1
Alimentos, Bebidas y Tabaco	261.0	271.0	274.7	3.8	1.4
Productos Textiles y Prendas de Vestir	691.3	763.0	639.4	10.4	-16.2
Producción de Madera	101.3	103.3	105.5	2.0	2.1
Productos de Papel-Imp. Editoras	134.7	143.3	130.0	6.4	-9.3
Sustancias y Productos Químicos	223.2	225.2	208.1	0.9	-7.6
Mineral no Metálico	427.1	452.2	357.8	5.9	-20.9
Industria Básica de Metales	27.0	28.9	7.0	7.0	-75.8
Productos Metálicos	277.4	257.9	184.3	-7.0	-28.5
Otras Industrias	1,461.9	1,234.6	882.4	-15.5	-28.5
Electricidad y Agua	421.4	440.4	431.4	4.5	-2.0
Electricidad	441.5	461.7	452.4	4.6	-2.0
Agua	240.4	248.2	242.5	3.2	-2.3
Construcción	332.7	376.5	250.0	13.2	-33.6
Privada	332.7	376.5	250.0	13.2	-33.6
Transporte y Comunicaciones	399.1	417.8	404.2	4.7	-3.3
Transporte Terrestre	273.0	282.7	270.5	3.6	-4.3
Transporte Marítimo	309.2	311.2	281.7	0.6	-9.5
Telecomunicaciones	921.5	992.1	997.2	7.7	0.5
Comercio	380.9	376.8	348.1	-1.1	-7.6
Banca y Seguros	284.0	341.2	315.4	20.1	-7.6
Banca	295.0	362.3	337.5	22.8	-6.8
Seguros	230.1	237.8	207.4	3.3	-12.8
Administración Pública	153.6	153.9	171.9	0.2	11.7
Servicios Diversos	188.8	194.1	213.5	2.8	10.0
Servicios Privados	76.3	76.7	82.8	0.5	8.0
Servicios Públicos	257.8	266.1	293.6	3.2	10.3
IMAE	267.9	274.4	265.1	2.4	-3.4

1/ Serie original sin desestacionalizar.

Anexo 2

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE)^{1/}
AGOSTO DE CADA AÑO
AÑO BASE 1986

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2007	2008	2009	Variaciones Relativas	
				08/07	09/08
Agricultura, Silvicultura y Pesca	142.5	144.7	149.7	1.5	3.5
Agrícola	96.3	101.3	99.0	5.2	-2.3
Silvicultura	115.9	119.3	121.9	2.9	2.2
Ganadería	27.9	28.9	29.8	3.6	3.1
Avicultura	501.3	514.6	471.3	2.7	-8.4
Pesca	1,201.6	1,140.4	1,364.4	-5.1	19.6
Minas y Canteras	639.2	502.0	517.2	-21.5	3.0
Minas	1,474.2	885.8	1,352.9	-39.9	52.7
Canteras	345.7	367.2	223.6	6.2	-39.1
Industria Manufacturera	273.7	283.6	261.5	3.6	-7.8
Alimentos, Bebidas y Tabaco	229.6	239.3	245.4	4.2	2.5
Productos Textiles y Prendas de Vestir	769.8	799.1	701.6	3.8	-12.2
Producción de Madera	104.1	106.2	108.5	2.0	2.2
Productos de Papel-Imp. Editoras	141.4	144.8	131.6	2.4	-9.1
Sustancias y Productos Químicos	218.9	225.5	197.8	3.0	-12.3
Mineral no Metálico	358.1	409.6	312.1	14.4	-23.8
Industria Básica de Metales	3.6	11.3	0.3	213.9	-97.3
Productos Metálicos	276.3	299.8	167.3	8.5	-44.2
Otras Industrias	1,434.2	1,263.4	1,165.9	-11.9	-7.7
Electricidad y Agua	444.0	463.3	458.4	4.3	-1.1
Electricidad	465.8	483.8	481.6	3.9	-0.5
Agua	247.4	278.6	248.9	12.6	-10.7
Construcción	345.7	367.2	223.6	6.2	-39.1
Privada	345.7	367.2	223.6	6.2	-39.1
Transporte y Comunicaciones	425.5	401.8	386.6	-5.6	-3.8
Transporte Terrestre	278.1	262.8	255.6	-5.5	-2.7
Transporte Marítimo	329.7	288.4	270.8	-12.5	-6.1
Telecomunicaciones	1,022.2	998.0	961.3	-2.4	-3.7
Comercio	402.6	349.4	318.0	-13.2	-9.0
Banca y Seguros	278.4	311.6	287.7	11.9	-7.7
Banca	296.6	338.6	319.1	14.2	-5.8
Seguros	189.7	179.8	134.5	-5.2	-25.2
Administración Pública	157.1	157.4	175.9	0.2	11.8
Servicios Diversos	191.4	191.7	221.5	0.2	15.5
Servicios Privados	77.3	78.4	85.2	1.4	8.7
Servicios Públicos	261.2	261.1	305.0	0.0	16.8
IMAE	261.9	255.9	249.2	-2.3	-2.6

1/ Serie original sin desestacionalizar.