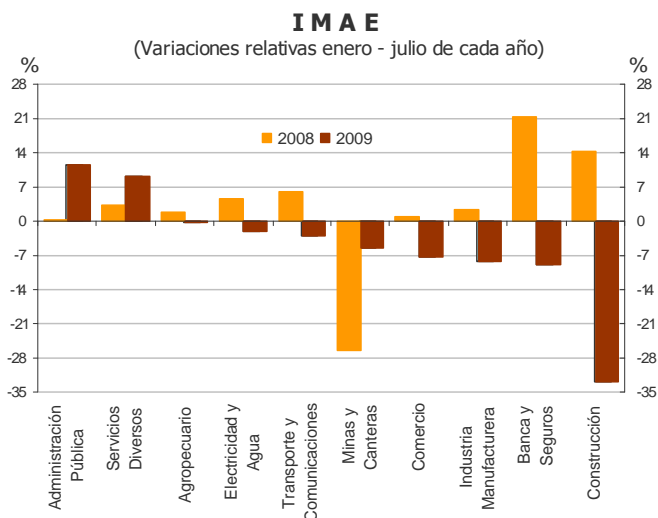


ENERO - JULIO 2009<sup>2/</sup>

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 - julio de 2009 la economía se contrajo en 3.6% opuesto al crecimiento de 3.1% registrado en el mismo período de 2008.

Las actividades que observaron variaciones negativas en este período fueron: Agricultura, Silvicultura y Pesca (-0.4%), Electricidad y Agua (-2.2%), Transporte y Comunicaciones (-3.1%), Minas y Canteras (-5.5%), Comercio (-7.2%), Industria Manufacturera (-8.2%), Banca y Seguros (-8.7%) y Construcción (-33.0%). Sin embargo, algunas actividades continúan reportando crecimientos, entre ellas: Servicios Diversos (9.2%) y Administración Pública (11.7%).



## AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA

El comportamiento en la actividad Agropecuaria es explicado, principalmente por la menor producción en los sectores de Agricultura (-3.1%) y Avicultura (-3.9%); reducción atenuada con el crecimiento en las actividades de Pesca (22.1%), Ganadería (3.0%) y Silvicultura (2.3%).

La disminución en la actividad Agrícola está influenciada en parte, por la menor producción de café (-1.7%) y de palma africana (-9.9%), debido a la caída en los precios de estos productos en el mercado internacional; adicionalmente, por la reducción en la producción de bananos (-19.3%), que todavía experimenta los efectos de los daños ocasionados por las lluvias en el último trimestre de 2008.

El sector Avícola decreció 3.9% por la menor producción en la actividad de cría y engorde de aves (-5.3%), lo que fue contrarrestado con el incremento en la producción de huevos.

El crecimiento en la actividad de Pesca es resultado de la mayor cosecha de camarón cultivado (23.1%); no obstante en este sector, se observó menor extracción de camarón y langosta debido a la veda que cada año las autoridades gubernamentales imponen con el fin de mantener el equilibrio pesquero y promover la explotación racional de dichas especies marítimas.

## MINAS Y CANTERAS

Esta actividad muestra una caída de 5.5%, menor a la contracción que se ha venido registrando desde 2008 (26.4%), debido a la recuperación en el subsector de Minas. En este período se observó mayor extracción de oro (32.1%), plomo (10.7%) y zinc (10.2%), por la habilitación de yacimientos de explotación de estos minerales; sin embargo, estos crecimientos fueron debilitados con la disminución en la producción de plata (9.5%). El comportamiento de la actividad de Minas fue neutralizado por la fuerte caída en el subsector de Canteras de 33.0%, asociado a la desaceleración en la demanda de insumos en el sector de la construcción privada.

## INDUSTRIA MANUFACTURERA

La industria manufacturera decreció en 8.2%, contrario al crecimiento de 2.3% observado en enero - julio de 2008. La mayoría de las actividades reportaron caídas en sus volúmenes de producción: Sustancias y Productos Químicos (-6.6%), Productos de Papel, Imprentas y Editoras (-10.6%), Textiles y Productos de Vestir (-16.7%), Minerales no Metálicos (-20.4%), Productos Metálicos (-25.8%), Otras Industrias (-32.4%) e Industria Básica de Metales (-74.5%).

Las únicas actividades de la industria manufacturera que observan un incremento son la producción de madera (2.1%) y Alimentos, Bebidas y Tabaco de (1.3%). Ésta última presentó incrementos en los siguientes productos: mariscos (22.1%), alimentos diversos (19.0%); harina de trigo (7.0%); refrescos (6.4%); azúcar de caña (4.4%); aguardiente y licor compuesto (2.9%) y cigarrillos (2.8%). Sin embargo, experimentaron disminución en los volúmenes de producción: leche pasteurizada (-2.3%), alimentos concentrados para animales (-3.2%), aceites y grasas (-6.1%), matanza y preparación de carnes (-7.6%) y cervezas (-17.2%).

En el caso de los Productos Textiles y Prendas de Vestir, la contracción de la demanda externa influyó en que esta actividad registre una disminución de 16.7%, principalmente por la caída en la producción de telas (-20.1%). En contraste, se reflejó un incremento de 2.3% en la producción de prendas de vestir para demanda interna.

<sup>1/</sup> Datos sujetos a revisión.

<sup>2/</sup> Variación de la serie original sin desestacionalizar y comparando niveles de actividad en el período enero - julio de cada año.

La producción de Minerales no Metálicos registró una reducción de 20.4% (crecimiento de 4.9% en 2008), 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 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 en 10.6% por menor producción de cajas de cartón, bolsas para envasar cemento y edición de periódicos. Con relación a la actividad de Sustancias y Productos Químicos se aprecia una caída de 6.6%, explicado 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 2.2% (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 0.9% (incremento de 1.9% 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 33.0% (crecimiento de 14.2% en 2008). Este comportamiento se explica principalmente por la caída de 36.2% en las construcciones para uso residencial, destino que aporta la 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 disminuyó 46.9%. También la construcción de hoteles y centros comerciales decreció en 29.2%, en las ciudades de San Pedro Sula, El Progreso, La Ceiba y Tegucigalpa.

### **TRANSPORTE Y COMUNICACIONES**

El indicador de la actividad de Transporte y Comunicaciones se contrajo 3.1% (crecimiento de 6.2% en 2008), en parte, por la disminución en la prestación de servicios de transporte marítimo y terrestre (-9.7% y -4.5%, en su orden). Lo anterior se explica por menores volúmenes de bienes exportados, principalmente de: bananos, café y mercadería de zonas libres. Asimismo, los volúmenes de bienes importados descendieron en 8.3%, especialmente productos minerales, metales comunes, productos químicos, máquinas y aparatos eléctricos, entre otros.

En contraste, la prestación de servicios de telecomunicaciones creció en 1.2% (9.3% en 2008), explicado por el crecimiento de 54.1% en las llamadas locales por el uso de telefonía fija y móvil; sin embargo, este aumento fue anulado por las caídas en las llamadas nacionales e internacionales por teléfonos fijos (24.1% y 16.3%, respectivamente), debido a las promociones ofrecidas por las compañías que prestan el servicio de teléfonos celulares.

### **COMERCIO**

La actividad comercial, medida a través de la corriente de bienes<sup>3/</sup>, presenta una reducción de 7.2% (crecimiento de 0.8% 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 8.7%, contrario al crecimiento de 21.3% 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 8.3%, tasa contraria al aumento de 24.1% observada en 2008, debido a la menor colocación de préstamos otorgados al comercio, servicios y a propiedad raíz. La estructura del crédito concedido muestra que el 37.3% se destinó al consumo<sup>4/</sup>, 18.9% al comercio, 15.8% a la industria, 12.3% a propiedad raíz, 9.9% a servicios, 5.7% a la actividad agrícola y 0.1% a otros. La actividad de Seguros, medida a través del Valor Agregado Bruto en valores constantes, decreció en 11.5% (crecimiento de 4.3% en 2008), resultado del aumento en los pagos por liberación de reservas técnicas en algunas compañías aseguradoras, particularmente en las categorías vehículos automotores, accidentes y enfermedades, seguros colectivos e incendios.

### **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.

### **SERVICIOS DIVERSOS**

El indicador de esta actividad presentó un aumento de 9.2% (3.2% 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)<sup>1/</sup>

ENERO - JULIO DE CADA AÑO

AÑO BASE 1986

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2007	2008	2009	Variaciones Relativas	
				08/07	09/08
<b>Agricultura, Sivilcultura y Pesca</b>	<b>185.0</b>	<b>188.3</b>	<b>187.6</b>	<b>1.8</b>	<b>-0.4</b>
Agrícola	170.7	178.1	172.5	4.3	-3.1
Silvicultura	112.2	115.5	118.1	2.9	2.3
Ganadería	170.6	177.0	182.3	3.8	3.0
Avicultura	444.6	463.6	445.6	4.3	-3.9
Pesca	448.4	342.9	418.8	-23.5	22.1
<b>Minas y Canteras</b>	<b>687.4</b>	<b>505.6</b>	<b>477.6</b>	<b>-26.4</b>	<b>-5.5</b>
Minas	1,702.0	869.3	1,116.2	-48.9	28.4
Canteras	330.9	377.8	253.3	14.2	-33.0
<b>Industria Manufacturera</b>	<b>293.6</b>	<b>300.3</b>	<b>275.6</b>	<b>2.3</b>	<b>-8.2</b>
Alimentos, Bebidas y Tabaco	265.4	275.5	279.0	3.8	1.3
Productos Textiles y Prendas de Vestir	680.1	757.8	631.5	11.4	-16.7
Producción de Madera	100.8	102.9	105.1	2.1	2.1
Productos de Papel-Imp. Editoras	133.7	143.1	127.9	7.0	-10.6
Sustancias y Productos Químicos	223.9	225.2	210.4	0.6	-6.6
Mineral no Metálico	436.9	458.3	364.9	4.9	-20.4
Industria Básica de Metales	30.3	31.4	8.0	3.6	-74.5
Productos Metálicos	277.6	251.9	186.8	-9.3	-25.8
Otras Industrias	1,465.9	1,230.4	832.3	-16.1	-32.4
<b>Electricidad y Agua</b>	<b>418.2</b>	<b>437.1</b>	<b>427.6</b>	<b>4.5</b>	<b>-2.2</b>
Electricidad	438.0	458.6	448.2	4.7	-2.3
Agua	239.4	243.9	241.7	1.9	-0.9
<b>Construcción</b>	<b>330.9</b>	<b>377.8</b>	<b>253.3</b>	<b>14.2</b>	<b>-33.0</b>
Privada	330.9	377.8	253.3	14.2	-33.0
<b>Transporte y Comunicaciones</b>	<b>395.4</b>	<b>420.1</b>	<b>407.0</b>	<b>6.2</b>	<b>-3.1</b>
Transporte Terrestre	272.3	285.5	272.7	4.8	-4.5
Transporte Marítimo	306.3	314.5	284.0	2.7	-9.7
Telecomunicaciones	907.2	991.3	1,002.7	9.3	1.2
<b>Comercio</b>	<b>377.8</b>	<b>380.7</b>	<b>353.2</b>	<b>0.8</b>	<b>-7.2</b>
<b>Banca y Seguros</b>	<b>284.8</b>	<b>345.4</b>	<b>315.3</b>	<b>21.3</b>	<b>-8.7</b>
Banca	294.8	365.7	335.2	24.1	-8.3
Seguros	235.9	246.1	217.8	4.3	-11.5
<b>Administración Pública</b>	<b>153.1</b>	<b>153.4</b>	<b>171.4</b>	<b>0.2</b>	<b>11.7</b>
<b>Servicios Diversos</b>	<b>188.5</b>	<b>194.5</b>	<b>212.4</b>	<b>3.2</b>	<b>9.2</b>
Servicios Privados	76.1	76.4	82.5	0.4	8.0
Servicios Públicos	257.3	266.9	292.0	3.7	9.4
<b>IMAE</b>	<b>268.8</b>	<b>277.1</b>	<b>267.2</b>	<b>3.1</b>	<b>-3.6</b>

1/ Serie original sin desestacionalizar.

## Anexo 2

### ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE)<sup>1/</sup> JULIO DE CADA AÑO AÑO BASE 1986

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2007	2008	2009	Variaciones Relativas	
				08/07	09/08
<b>Agricultura, Silvicultura y Pesca</b>	<b>149.0</b>	<b>144.6</b>	<b>153.9</b>	<b>-3.0</b>	<b>6.4</b>
Agrícola	95.9	99.4	98.4	3.6	-1.0
Silvicultura	112.2	115.5	118.1	2.9	2.3
Ganadería	70.3	72.9	75.1	3.7	3.0
Avicultura	459.5	481.2	438.1	4.7	-9.0
Pesca	1,267.1	1,025.1	1,343.7	-19.1	31.1
<b>Minas y Canteras</b>	<b>611.6</b>	<b>560.6</b>	<b>513.1</b>	<b>-8.3</b>	<b>-8.5</b>
Minas	1,417.7	979.4	1,385.1	-30.9	41.4
Canteras	328.4	413.5	206.7	25.9	-50.0
<b>Industria Manufacturera</b>	<b>277.5</b>	<b>284.1</b>	<b>264.4</b>	<b>2.4</b>	<b>-6.9</b>
Alimentos, Bebidas y Tabaco	225.2	247.7	257.8	10.0	4.1
Productos Textiles y Prendas de Vestir	777.7	800.0	720.4	2.9	-10.0
Producción de Madera	100.8	102.9	105.1	2.1	2.1
Productos de Papel-Imp. Editoras	139.9	149.7	129.7	7.0	-13.4
Sustancias y Productos Químicos	209.7	227.2	216.2	8.3	-4.8
Mineral no Metálico	403.4	405.3	340.5	0.5	-16.0
Industria Básica de Metales	29.6	29.8	0.3	0.7	-99.0
Productos Metálicos	334.3	299.8	153.8	-10.3	-48.7
Otras Industrias	1,465.9	1,014.6	721.8	-30.8	-28.9
<b>Electricidad y Agua</b>	<b>444.5</b>	<b>442.9</b>	<b>455.4</b>	<b>-0.4</b>	<b>2.8</b>
Electricidad	466.6	465.7	478.6	-0.2	2.8
Agua	245.9	237.1	246.7	-3.6	4.0
<b>Construcción</b>	<b>328.4</b>	<b>413.5</b>	<b>206.7</b>	<b>25.9</b>	<b>-50.0</b>
Privada	328.4	413.5	206.7	25.9	-50.0
<b>Transporte y Comunicaciones</b>	<b>434.0</b>	<b>434.0</b>	<b>415.9</b>	<b>0.0</b>	<b>-4.2</b>
Transporte Terrestre	278.2	290.7	272.0	4.5	-6.4
Transporte Marítimo	317.0	322.0	282.9	1.6	-12.1
Telecomunicaciones	1,087.6	1,041.4	1,055.7	-4.2	1.4
<b>Comercio</b>	<b>382.0</b>	<b>386.4</b>	<b>348.2</b>	<b>1.2</b>	<b>-9.9</b>
<b>Banca y Seguros</b>	<b>296.9</b>	<b>324.5</b>	<b>295.7</b>	<b>9.3</b>	<b>-8.9</b>
Banca	304.7	329.9	307.2	8.3	-6.9
Seguros	258.8	297.7	239.3	15.0	-19.6
<b>Administración Pública</b>	<b>155.9</b>	<b>156.2</b>	<b>174.6</b>	<b>0.2</b>	<b>11.8</b>
<b>Servicios Diversos</b>	<b>198.0</b>	<b>197.1</b>	<b>220.6</b>	<b>-0.5</b>	<b>11.9</b>
Servicios Privados	85.6	85.1	86.9	-0.6	2.1
Servicios Públicos	266.9	265.8	302.7	-0.4	13.9
<b>IMAE</b>	<b>262.9</b>	<b>266.2</b>	<b>257.5</b>	<b>1.3</b>	<b>-3.3</b>

1/ Serie original sin desestacionalizar.