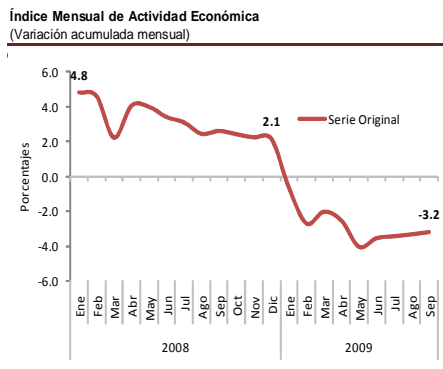
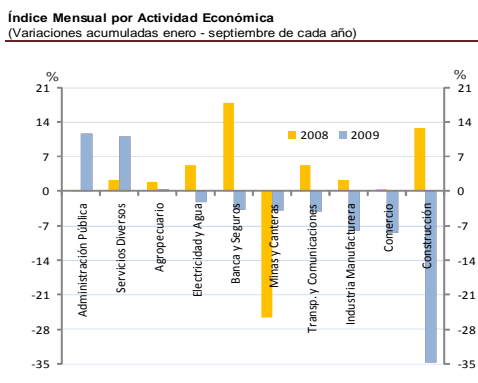


ENERO - SEPTIEMBRE 2009^{2/}

Durante el período enero-septiembre de 2009 el IMAE muestra una contracción de 3.2%, comportamiento opuesto al alza de 2.6% registrada en el mismo lapso de 2008. Esta tendencia refleja los efectos negativos ocasionados a nuestra economía por la recesión mundial que ha disminuido la demanda de productos exportables y los flujos financieros externos, así como la incertidumbre generada por la crisis política interna. No obstante, es importante resaltar que el decrecimiento acumulado a septiembre, es inferior a los registrados entre mayo y agosto (4.1% y 3.3% respectivamente).



Es así que la caída en la producción nacional se ha concentrado tanto en las actividades económicas para consumo interno como en las de exportación, entre ellas: Electricidad y Agua (-2.2%), Banca y Seguros (-3.8%), Minas y Canteras (-4.0%), Transporte y Comunicaciones (-4.1%), Industria Manufacturera (-8.0%), Comercio (-8.4%) y Construcción (-34.7%). Mientras algunas actividades continúan reportando crecimientos, tales como: Administración Pública (11.7%), Servicios Diversos (11.1%) y Agricultura, Silvicultura y Pesca (0.3%).



AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA

Esta actividad que tiene gran importancia en la tendencia del comportamiento económico nacional vuelve a presentar un leve crecimiento. Se observó aumento en la producción en las actividades de Pesca (22.7%), Ganadería (3.0%) y Silvicultura (2.2%); el que fue neutralizado por el menor dinamismo en la producción en los sectores de Agricultura (-3.2%) y Avicultura (-4.6%).

La disminución de la actividad Agrícola se explica en parte, por la menor producción de café (-1.8%) y fruta de palma africana (-9.9%), debido a la caída en los precios de estos productos en el mercado internacional, lo que ocasiona menores incentivos en los productores, adicionalmente, influye negativamente la reducción en la producción de bananos (-20.1%), ya que las plantaciones dañadas a finales de 2008, aún no se recuperan.

El decrecimiento de 4.6% en el sector Avícola, se debe a la caída de producción en la actividad de cría y engorde de aves (-6.0%) por menor

demanda en el mercado nacional, mismo que es contrarrestado en forma parcial con el incremento en la producción de huevos (1.9%).

El dinamismo en la actividad de Pesca se explica por el aumento en el cultivo de camarón (23.0%), por mayor demanda internacional particularmente del mercado europeo; también la extracción de camarón y langosta de alta mar reflejaron incrementos por la suspensión de la veda.

MINAS Y CANTERAS

Aunque esta actividad presenta una reducción de 4.0%, su comportamiento denota recuperación, al compararlo con la fuerte contracción que se ha registrado desde 2008 (25.5%); esto se asocia en parte, a la mejoría en el subsector de minería metálica no ferrosa. El crecimiento en la minería es resultado de la mayor extracción de oro (38.9%), zinc (13.6%) y plomo (4.7%), por mejoras en los procesos de explotación e inversiones realizadas en las instalaciones mineras. Sin embargo, estos crecimientos fueron contrarrestados parcialmente por la disminución en la producción de plata (9.1%). Por otra parte, el desempeño de la actividad de Minas fue neutralizado por la fuerte caída en el subsector de Canteras (34.7%), asociado a la desaceleración en el sector de construcción privada.

INDUSTRIA MANUFACTURERA

La industria manufacturera decreció en 8.0%, contrario al aumento de 2.2% observado en enero-septiembre de 2008. Con excepción de las actividades de "Alimentos, Bebidas y Tabaco" y "Producción de Madera", la mayoría de las actividades de este sector reportaron caídas en sus volúmenes de producción: Sustancias y Productos Químicos (-8.8%), Productos de Papel, Imprentas y Editoras (-9.3%), Textiles y Productos de Vestir (-16.4%), Minerales no Metálicos (-19.5%), Otras Industrias (-25.6%), Productos Metálicos (-29.1%) e Industria Básica de Metales (-75.5%).

La industria de Alimentos, Bebidas y Tabaco presentó incremento de 1.4%, asociado a aumentos en los siguientes productos: mariscos (22.7%), alimentos diversos (19.0%); refrescos (9.1%); harina de trigo (7.4%); cigarrillos (3.9%) y azúcar de caña (4.3%). Sin embargo, experimentaron disminución en sus volúmenes de producción: leche pasteurizada (-3.3%), alimentos concentrados para animales (-3.5%), aceites y grasas (-7.9%), matanza y preparación de carnes (-8.3%) y cervezas (-17.1%).

La contracción en la Producción de Textiles y Prendas de Vestir se debe a la disminución en la fabricación de telas (-19.8%), influenciada por la menor demanda externa ante la crisis internacional. En contraste, se reflejó un incremento de 3.5% en la elaboración de prendas de vestir para demanda interna.

La Industria de Minerales no Metálicos registró una reducción (19.5%), explicada por la menor producción de cemento y de láminas de fibrocemento, como consecuencia de la contracción en la construcción privada, concretamente la destinada para uso residencial, industrial y comercial.

^{1/} Datos sujetos a revisión.

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

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 mostró una caída de 9.3%, por la menor producción de bolsas para envasar cemento, edición de periódicos y cajas de cartón, éste último, debido en parte a la caída en la exportación de algunos productos agrícolas empacados.

Con relación a la actividad de Sustancias y Productos Químicos se aprecia un descenso de 8.8% explicada por la disminución en la fabricación de productos plásticos, ésta caída fue contrarrestada en forma parcial 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 5.2% en 2008) por menor generación de energía, causada por la reducción en la demanda de los sectores industrial, comercial y residencial. El consumo de Agua también decreció en 1.8% (incremento de 2.9% en 2008), por racionamientos realizados por las empresas dedicadas al suministro y así mantener las reservas en los embalses.

CONSTRUCCIÓN

La actividad de la Construcción privada, medida a través del área de metros cuadrados reportado en los permisos municipales de construcción, disminuyó 34.7% (crecimiento de 12.8% en 2008). Este comportamiento se explica principalmente por la caída de 35.3% 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 62.8%, al igual que la construcción de hoteles y centros comerciales que decreció en 36.6%, principalmente en las ciudades de San Pedro Sula, Tegucigalpa, El Progreso y La Ceiba. Cabe indicar que la contracción en la construcción ha sido influenciada por la crisis, que ha afectado por una parte el financiamiento y por otro la disminución de entradas de capital, a través de la inversión extranjera directa.

TRANSPORTE Y COMUNICACIONES

Esta actividad mostró una caída de 4.1% (crecimiento de 5.2% en 2008), en parte, por la disminución en la prestación de servicios de transporte marítimo y terrestre (-9.9% y -5.3%, en su orden). Lo anterior se explica por el descenso en los volúmenes de bienes exportados, principalmente de: bananos, café, madera y mercadería de zonas libres. Adicionalmente, influyó la reducción de 10.1% en los volúmenes de bienes importados, especialmente productos minerales, máquinas y aparatos eléctricos, metales comunes, material de transporte, productos químicos, entre otros.

Al igual que el rubro del transporte, la prestación de servicios de telecomunicaciones decreció 0.3% (7.1% en 2008), explicado por la reducción en el tráfico de llamadas nacionales e internacionales (27.4% y 20.3%, respectivamente), reportadas a través del uso de teléfonos fijos, debido a las promociones ofrecidas por las compañías que prestan el servicio de telefonía celular. Adicionalmente, el tráfico de llamadas locales creció en 58.1% por el uso de telefonía fija y móvil.

COMERCIO

La actividad comercial, medida a través de la corriente de bienes^{3/}, presenta una reducción de 8.4% (crecimiento de 0.3% 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 presenta una tendencia de franca recuperación al presentar por sexto mes consecutivo un descenso menos pronunciado que los meses precedentes; en efecto, a septiembre esta actividad presenta una caída de 3.8%, que aunque es contrario al crecimiento de 17.8% registrado en igual período de 2008, es una reducción menor en 8.5 puntos porcentuales a la registrada en abril cuando se dio la mayor contracción del año (-12.1%). La actividad de intermediación financiera, medida a través de los flujos de préstamos nuevos (en términos reales) otorgados al sector privado, decreció 2.4%, debido a la menor colocación de préstamos concedidos al comercio, servicios y a propiedad raíz; este comportamiento es contrario al aumento de 19.9% observado en 2008. La estructura del crédito concedido muestra que el 39.9% se destinó al consumo^{4/}, 17.8% al comercio, 15.1% a la industria, 11.9% en propiedad raíz, 9.7% a servicios, 5.5% a actividades agrícolas y 0.1% para otras actividades. Por su parte, la actividad de Seguros medida con el Valor Agregado Bruto en valores constantes, decreció en 14.2% (crecimiento de 4.5% 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 11.1% (2.2% 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 8.2%, 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 - SEPTIEMBRE DE CADA AÑO
AÑO BASE 1986**

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2007	2008	2009	Variaciones Relativas	
				08/07	09/08
Agricultura, Sivilcultura y Pesca	174.4	177.8	178.4	1.9	0.3
Agrícola	155.2	162.5	157.3	4.7	-3.2
Silvicultura	109.3	112.5	115.0	2.9	2.2
Ganadería	137.1	142.2	146.5	3.7	3.0
Avicultura	452.7	465.8	444.3	2.9	-4.6
Pesca	589.6	500.7	614.4	-15.1	22.7
Minas y Canteras	672.5	500.7	480.9	-25.5	-4.0
Minas	1,640.7	858.6	1,152.7	-47.7	34.3
Canteras	332.3	375.0	244.9	12.8	-34.7
Industria Manufacturera	287.9	294.2	270.7	2.2	-8.0
Alimentos, Bebidas y Tabaco	256.8	266.4	270.0	3.7	1.4
Productos Textiles y Prendas de Vestir	690.0	765.2	640.0	10.9	-16.4
Producción de Madera	98.2	100.2	102.3	2.0	2.1
Productos de Papel-Imp. Editoras	135.0	142.5	129.3	5.6	-9.3
Sustancias y Productos Químicos	221.9	226.0	206.1	1.8	-8.8
Mineral no Metálico	421.0	442.8	356.4	5.2	-19.5
Industria Básica de Metales	24.0	25.7	6.3	7.1	-75.5
Productos Metálicos	274.8	258.3	183.2	-6.0	-29.1
Otras Industrias	1,467.1	1,188.4	884.7	-19.0	-25.6
Electricidad y Agua	420.8	442.8	432.9	5.2	-2.2
Electricidad	440.7	464.5	454.0	5.4	-2.3
Agua	240.8	247.8	243.3	2.9	-1.8
Construcción	332.3	375.0	244.9	12.8	-34.7
Privada	332.3	375.0	244.9	12.8	-34.7
Transporte y Comunicaciones	395.2	415.6	398.7	5.2	-4.1
Transporte Terrestre	268.8	280.6	265.7	4.4	-5.3
Transporte Marítimo	302.9	310.4	279.7	2.5	-9.9
Telecomunicaciones	922.1	987.6	984.4	7.1	-0.3
Comercio	373.0	374.0	342.6	0.3	-8.4
Banca y Seguros	282.3	332.6	320.0	17.8	-3.8
Banca	294.8	353.4	344.8	19.9	-2.4
Seguros	221.5	231.4	198.5	4.5	-14.2
Administración Pública	154.1	154.4	172.5	0.2	11.7
Servicios Diversos	189.1	193.2	214.6	2.2	11.1
Servicios Privados	75.9	76.4	82.7	0.7	8.2
Servicios Públicos	258.5	264.8	295.5	2.4	11.6
IMAE	264.5	271.3	262.7	2.6	-3.2

1/ Serie original sin desestacionalizar.

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

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2007	2008	2009	Variaciones Relativas	
				08/07	09/08
Agricultura, Silvicultura y Pesca	132.2	137.5	139.7	4.0	1.6
Agrícola	105.0	114.3	108.8	8.9	-4.8
Silvicultura	81.7	84.1	86.0	2.9	2.3
Ganadería	12.0	12.4	12.8	3.3	3.2
Avicultura	460.1	432.9	408.1	-5.9	-5.7
Pesca	965.8	965.1	1,155.1	-0.1	19.7
Minas y Canteras	601.4	465.4	464.6	-22.6	-0.2
Minas	1,378.7	756.6	1,207.8	-45.1	59.6
Canteras	328.3	363.1	203.5	10.6	-44.0
Industria Manufacturera	262.5	262.6	245.6	0.0	-6.5
Alimentos, Bebidas y Tabaco	223.2	229.6	232.1	2.9	1.1
Productos Textiles y Prendas de Vestir	679.5	783.1	645.0	15.2	-17.6
Producción de Madera	73.4	74.9	76.6	2.0	2.3
Productos de Papel-Imp. Editoras	137.4	136.0	125.1	-1.0	-8.0
Sustancias y Productos Químicos	210.7	231.8	189.9	10.0	-18.1
Mineral no Metálico	372.0	367.1	345.1	-1.3	-6.0
Industria Básica de Metales	0.2	0.5	0.3	150.0	-40.0
Productos Metálicos	254.2	261.3	174.3	2.8	-33.3
Otras Industrias	1,508.5	819.5	903.0	-45.7	10.2
Electricidad y Agua	415.6	462.8	448.8	11.4	-3.0
Electricidad	434.6	487.0	471.1	12.1	-3.3
Agua	244.3	244.4	248.6	0.0	1.7
Construcción	328.3	363.1	203.5	10.6	-44.0
Privada	328.3	363.1	203.5	10.6	-44.0
Transporte y Comunicaciones	364.0	398.3	360.1	9.4	-9.6
Transporte Terrestre	235.2	264.3	240.2	12.4	-9.1
Transporte Marítimo	251.9	303.9	256.9	20.6	-15.5
Telecomunicaciones	926.6	951.6	882.3	2.7	-7.3
Comercio	310.2	351.8	290.7	13.4	-17.4
Banca y Seguros	268.8	264.4	354.2	-1.6	34.0
Banca	292.7	281.7	400.7	-3.8	42.2
Seguros	152.4	180.1	127.4	18.2	-29.3
Administración Pública	158.3	158.6	177.3	0.2	11.8
Servicios Diversos	191.3	185.7	223.7	-2.9	20.5
Servicios Privados	72.4	74.1	81.5	2.3	10.0
Servicios Públicos	264.2	254.1	310.8	-3.8	22.3
IMAE	236.9	246.7	241.7	4.1	-2.0

1/ Serie original sin desestacionalizar.