INFORME ECONÓMICO TRIMESTRAL junio de 2015

La Asociación Nacional de Industriales (ANDI), a través de este informe económico presenta los principales indicadores económicos del país, utilizando fuentes como el Programa Monetario del BCH, así como de otras instituciones económicas y financieras a nivel nacional e internacional. Es un instrumento de orientación y divulgación para su conocimiento de la situación económica del país.

I. PANORAMA ECONÓMICO

- El PIB en el 2014 el PIB fue de L183,115 millones lo que significo un crecimiento de 3.1%. Para el 2015 el Banco Central de Honduras (BCH) espera que el PIB crezca de 3 a 3.5 por ciento, lo que implicaría un PIB de L188,608 millones.

- En lo que respecta al año 2013 las exportaciones FOB fueron de 7,805.4 millones de dólares mientras que en 2014 fueron de 8,072.3, lo que representa un incremento de 3.42%.
  En el primer trimestre del año 2015, las exportaciones llegaron a la cantidad de 1151.9 millones de dólares, superando en un 12 % al primer trimestre del 2014.

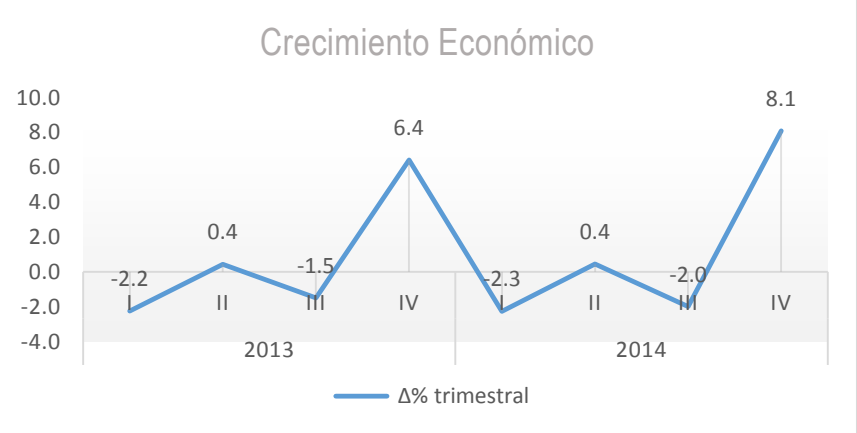
- La deuda pública como porcentaje del PIB presentó un crecimiento elevado en el 2013, mismo que fue de 6.2 puntos porcentuales. En comparación, en el 2014 este crecimiento fue de apenas 1.7 puntos porcentuales. En el primer trimestre del 2015 se presentó una baja de 0.2 puntos porcentuales.

- La deuda externa disminuyó levemente en el primer trimestre del 2015 en un 1.2%, pasando de 5,563.90 a 5,497.40 millones de dólares (USD).

- Entre los aspectos que afectan el crecimiento económico del país, se incluye el crecimiento económico en Estados Unidos (por ser el principal socio comercial del país) y en la zona Euro, el precio de los combustibles, el flujo de las remesas familiares y el precio del café (una de las principales exportaciones del país).

II. SECTOR REAL

Producto Interno Bruto (PIB)



1 Elaboración propia con datos del Banco Central

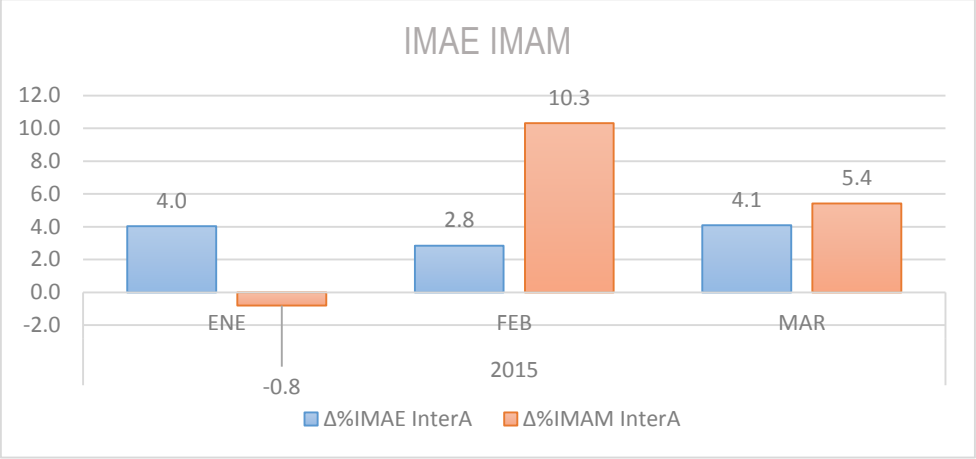
La evolución trimestral del PIB se mantuvo relativamente constante sin cambios significativos, a excepción del IV trimestre del 2013 en el que observa una producción total de 46,218.2 que representa un incremento del 6.41 %. El bajo crecimiento del año 2013 se debe principalmente al pobre crecimiento que se dio en el sector de la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, el cual fue de apenas un 3.4%. En el año 2014 se observa un patrón similar, en el que se da un incremento del 8.1% del PIB en el IV trimestre.

En general el crecimiento del PIB en el 2014 fue de un 3.1%, el cual fue mayor al del año 2013. Esto se debió principalmente por el incremento en el rubro de la Intermediación Financiera y el rubro menos servicios de intermediación financiera, ya que en el 2013 este fue de 5.3% y 4.4% respectivamente, mientras que en el 2014 el crecimiento en estos rubros fue de un 8.3%.

Según los pronósticos del BCH, se daría un crecimiento del PIB entre el 2.5 y 3.5% para el 2014. Esta meta se cumplió ya que este fue de un 3.1%.

Para el 2015, el BCH prevé un crecimiento del PIB de 3 a 3.5 por ciento. Sin embargo, si se analizan los datos del IMAE es poco probable que esta meta se cumpla. Lo anterior en vista que hasta la fecha se observa un menor crecimiento del IMAE con respecto al mismo período del año anterior.

Índice de Actividad Económica (IMAE) e Índice de Actividad Manufacturera (IMAM)



El crecimiento económico, medido a través del índice mensual de actividad económica (IMAE) presenta una variación positiva en lo que va del año. De enero a marzo, esta fue de un 4%, 2.8% y 4.1%, respectivamente en relación al mismo periodo en el 2014.

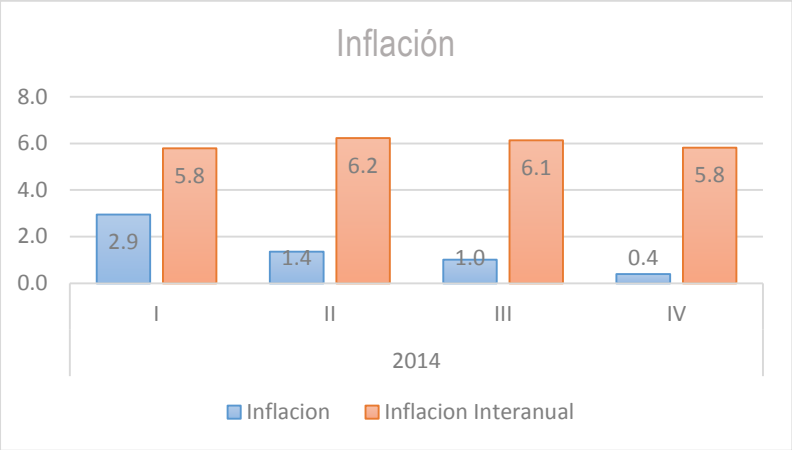
2 Elaboración propia con datos del Banco Central

Lo anterior impulsado por el crecimiento de los sectores: Agrícola (7%), Transporte y Almacenamiento (11.4%) y el de Intermediación Financiera, Seguros y Fondos de Pensiones (11.6%). En el mes de febrero, la variación fue menor debido una baja en la producción el sector agrícola.

En cuanto al IMAM, se observan variaciones más pronunciadas. En enero, se observó que la variación fue negativa (-1%) con respecto a enero del 2014. Sin embargo, en febrero la variación fue positiva de un 10%, reflejando el incremento significativo en la producción manufacturera. En el mes de marzo también se presentó una variación positiva que fue del 5%.

La industria manufacturera, sin incluir a las maquilas, represento un 6% de la producción en el año 2013. En el 2014 represento un 13 % de la producción, 7 puntos porcentuales mayores en comparación al año anterior, lo cual refleja un crecimiento del sector.

Índice de Precios al Consumidor

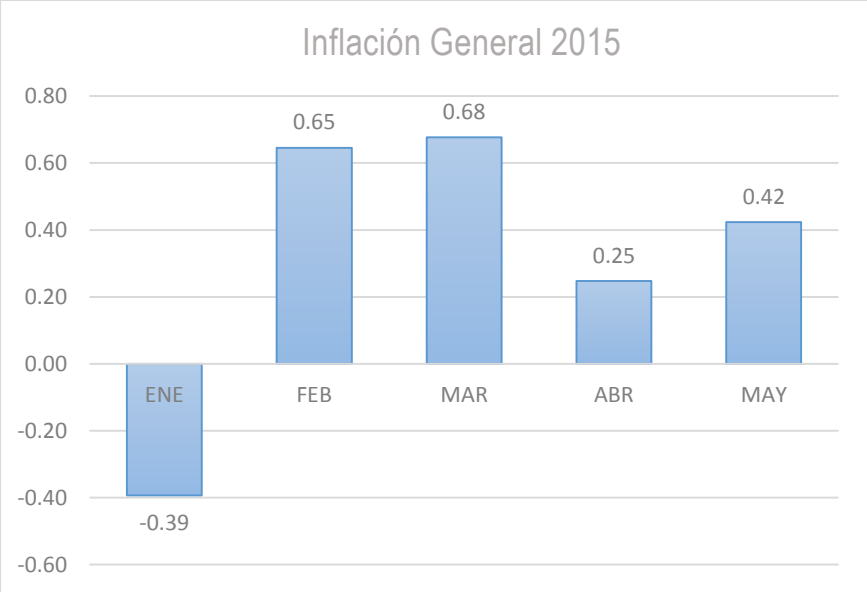


3 Elaboración propia con datos del Banco Central

El comportamiento trimestral del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en el 2014 denotó las variaciones interanuales de 5.79%, 6.23 %, 6.13% y 5.82% respectivamente.

En ese periodo, el precio de productos como los plátanos maduros, frijoles rojos secos presentaron la mayor inflación. En el caso de los frijoles, se observó un incremento significativo que fue del 55%. En términos generales, la inflación total del año 2014 fue de un 5.82%.

Según los pronósticos del programa monetario del BCH la inflación estaría entre 6.5 ± 1.0 pp para el 2014. Sin embargo, la inflación presentada fue de 5.82.



4 Elaboración propia con datos del Banco Central

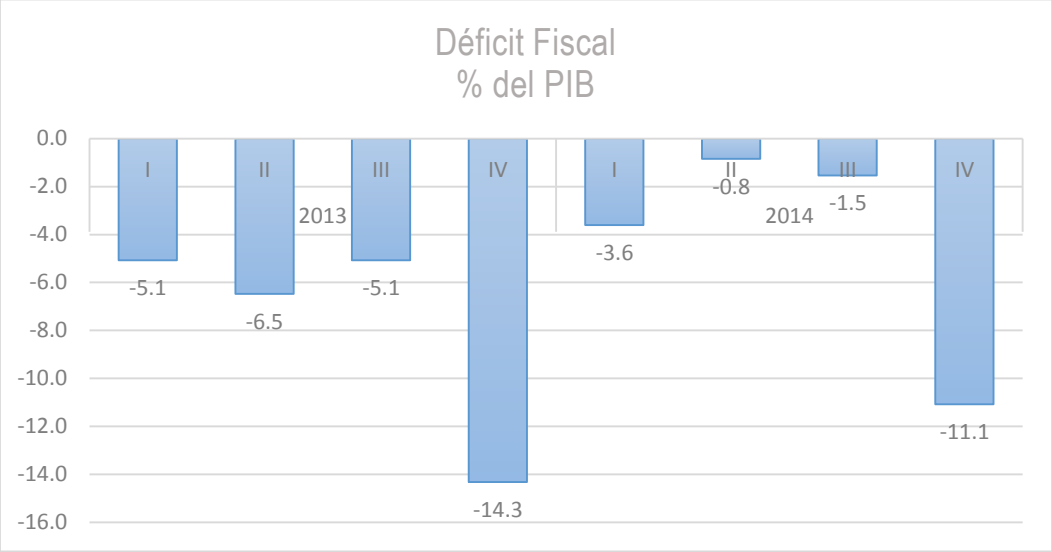
La inflación general en el primer trimestre del 2015 fue de 0.93%, debido a la a la caída que se presenta en el mes de enero (0.39%). Al contrario, en febrero y marzo se presentó un incremento en los precios de 0.65% y 0.68% respectivamente.

En enero la disminución es resultado de un decremento en el precio del frijol rojo y de los combustibles, variación que fue suficiente para compensar los incrementos en los precios de la mayoría de los demás productos.

En abril de 2015 la inflación fue mucho menor que en los meses anteriores. Sin embargo, en el mes de mayo se vuelve a dar una inflación alta que fue de 0.42%.

Para el 2015, el BCH pronostica 5.5% ± 1.0pp de inflación, la cual es menor a la de 2014. Esta disminución es posible debido a que la inflación acumulada a mayo de 2015 es menor a la que se llevaba acumulada a mayo de 2014 en 2 puntos porcentuales.

III. SECTOR FISCAL



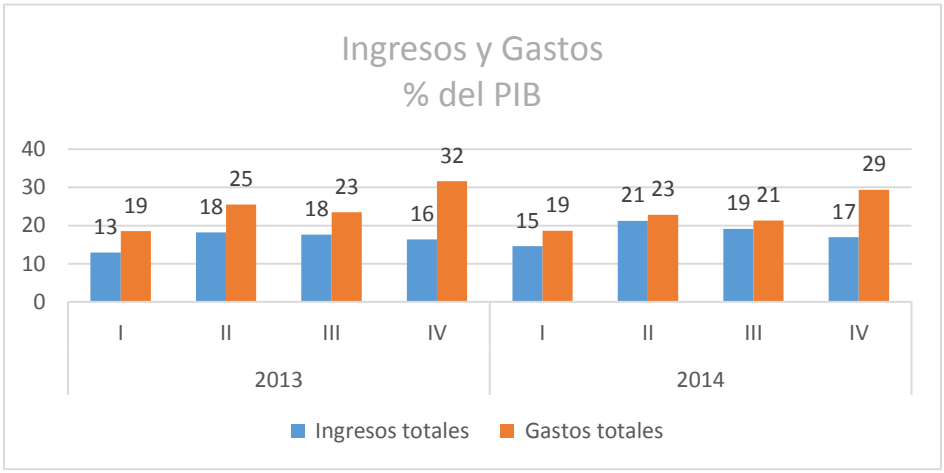
5 Elaboración propia con datos de SEMCA

En el año 2013, el déficit fiscal llega a representar un 8% del PIB, lo cual es una sobrepasa los niveles de déficit observados en la última década (en promedio un 4%). Cabe mencionar que este porcentaje es mucho mayor al del año 2009, momento en que la economía nacional es afectada enormemente por la situación política. En base al gráfico "Ingresos y Gastos" se puede determinar que esto corresponde a elevados gastos en el gobierno, ya que del tercer al cuarto trimestre pasa de un 23% del PIB a un 32%.

En el programa monetario 2014-2015 del BCH se pronosticaba que el resultado fiscal iba a ser deficitario en L21, 413.6 millones. Sin embargo, este fue de L18, 411.10 millones, menor en L3, 002.50 millones al pronosticado por el programa monetario.

El déficit fiscal en el 2014 se reduce a un 4.5%, dándose un cambio de 3.5 puntos porcentuales. Esta reducción se debe en gran parte al sistema impositivo implementado por el gobierno de Honduras para lograr suscribir un acuerdo Stand-By con el Fondo Monetario Internacional (FMI), entre las cuales figura el incremento del impuesto sobre la renta del 12% al 15 %.

Por otra parte, se destaca que el gasto público no se reduce y alcanza un total de 95,179.30 millones de lempiras. Lo anterior no se refleja en el déficit fiscal en vista del incremento de la recaudación fiscal que fue de L73, 555.20 millones bajo un nuevo sistema impositivo.

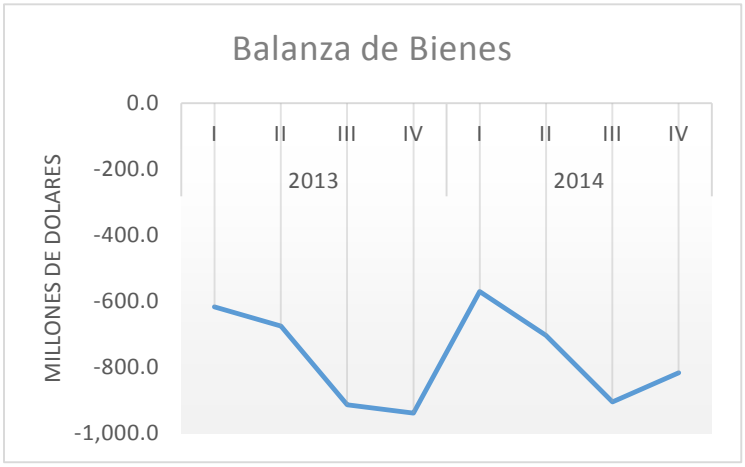


5 Elaboración propia con datos de SEMCA

Para el año 2015 se prevé que el déficit fiscal disminuirá en L127.6 millones, según el programa monetario del BCH, lo cual es muy probable en vista de los mayores ingresos percibidos por el Estado por concepto de la recaudación tributaria.

IV. SECTOR EXTERNO

Exportaciones e Importaciones



6 Elaboración propia con datos del Banco Central

En los últimos dos años, el déficit en la balanza de bienes y servicios se mantuvo, alcanzando niveles elevados en los últimos dos trimestres del 2013 (915 y 940 millones USD) y del 2014 (905 y 807 millones USD), esto como resultado de la baja producción en el sector cafetalero en los últimos dos trimestres del año 2013 y 2014 y la reducción en las exportaciones del melón y sandía en la segunda mitad de los años, cambios que corresponden a la temporada de producción.

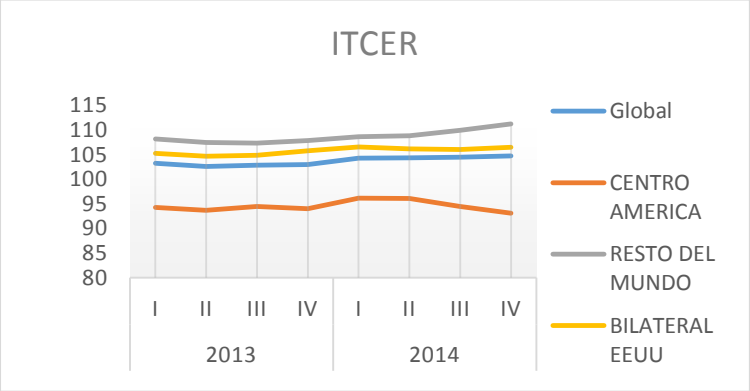
Por otra parte, en ambos años se dio un incremento en la importación de mercancías generales.

Según los pronósticos del BCH las exportaciones de bienes incrementarían en $336.1 millones para el 2014. Sin embargo, esto no se dio ya que el crecimiento observado fue de $266 millones.

En 2015, se prevé una expansión en el valor de las exportaciones de bienes en US$408.7 millones (5.1%) con respecto al de 2014, debiéndose a factores como el precio internacional de algunos bienes como café, papel y cartón.

En cuanto a las importaciones, el BCH prevé que estas sean mayor en un 1.9%, debido al uso interno de los bienes de consumo y las materias primas y productos intermedios destinados a la industria.

Índice del Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER)



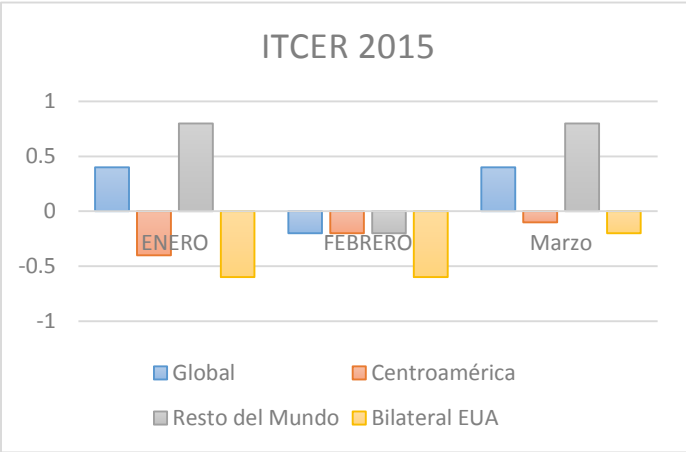
7 *Elaboración propia con datos del Banco Central*

En los últimos dos años, no se muestran cambios muy radicales en la evolución del tipo de cambio del Lempira.

El ITCER con Centro América y Estados Unidos se ha mantenido por encima del 100%, indicando la pérdida de competitividad teórica de las exportaciones de Honduras en relación a la región y a su principal socio comercial.

Al contrario, el comportamiento del ITCER Global se mantuvo por encima del 100% desde el 2009, lo cual refleja la perdida teórica de la competitividad con el resto de países en el mundo, esto se debe en parte a la apreciación de la moneda nacional con respecto a las monedas de los demás países, provocando que los precios reales de los productos hondureños se incrementen.

El comportamiento del ITCER explica el déficit comercial creciente de Honduras, en vista que precios menores en el exterior favorecen el aumento de las importaciones.



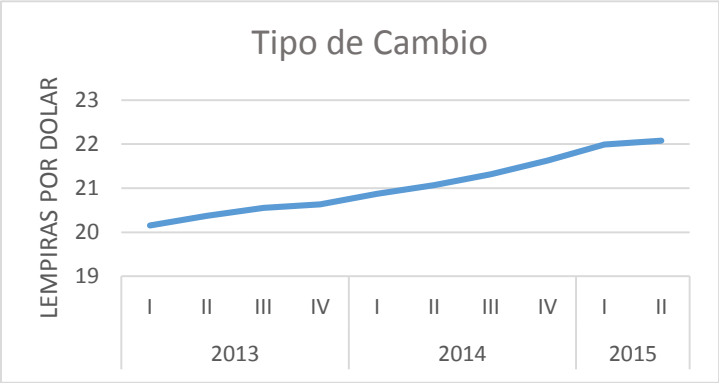
En los tres primeros meses del año, el ITCER denotó un aumento mensual de 0.38%, una variación negativa de 0.19% y un incremento 0.38% respectivamente. Lo anterior refleja una ganancia teórica de competitividad de las exportaciones en febrero, y una pérdida de competitividad en enero y marzo.

El ITCER con Centroamérica registró variación de -0.43% en enero, de -0.22% en febrero y -0.11% en marzo, indicando ganancias de competitividad de las exportaciones hondureñas. En este primer trimestre, el ITCER el bilateral con los Estados Unidos de América (EUA) mostró variaciones de -0.56%, -0.22% y -0.19%, denotando así ganancias teóricas de competitividad.

Por otra parte, la variación del ITCER global demostró tanto la ganancia como la pérdida de competitividad, presentándose las variaciones de 0.72%, -0,18% y .71%.

El comportamiento mensual del ITCER Global fue determinado, en parte, por el deslizamiento del tipo de cambio nominal del Lempira frente al dólar de los EUA relativo al promedio ponderado de los socios comerciales; aunado a la variación del Índice de Precios al Consumidor doméstico y al promedio ponderado de los principales socios comerciales.

TIPO DE CAMBIO



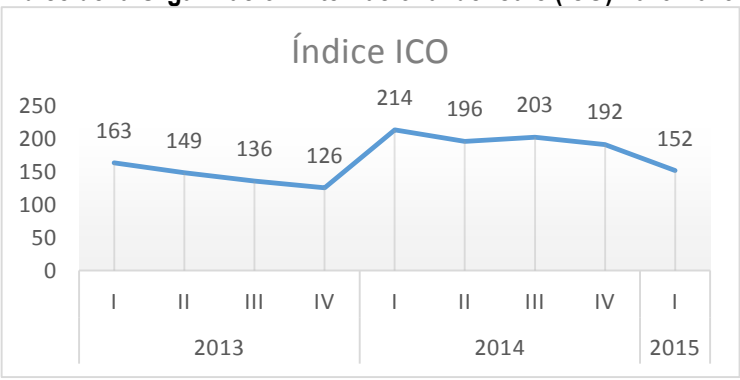
9 Elaboración propia con datos del Banco Central

El tipo de cambio en el año 2013 se mantuvo estable con cambios poco significativos, pasando de 20.15 en el primer trimestre del 2013 a 20.63 en el cuarto trimestre del 2013 (variación porcentual de 2.3%). En el 2014 se esté pasa de 20.76 en el primer trimestre a 21.45 en el cuarto trimestre, registrando un incremento de un punto porcentual en relación al año anterior (3.3%).
En el primer trimestre del 2015 se dio un incremento del tipo de cambio de 1.68% con respecto a diciembre del año 2014, mientras que en el segundo trimestre este fue de 0.41%, comportamiento derivado de una mayor flexibilización del tipo de cambio.

IV.SECTORES DE LA INDUSTRIA

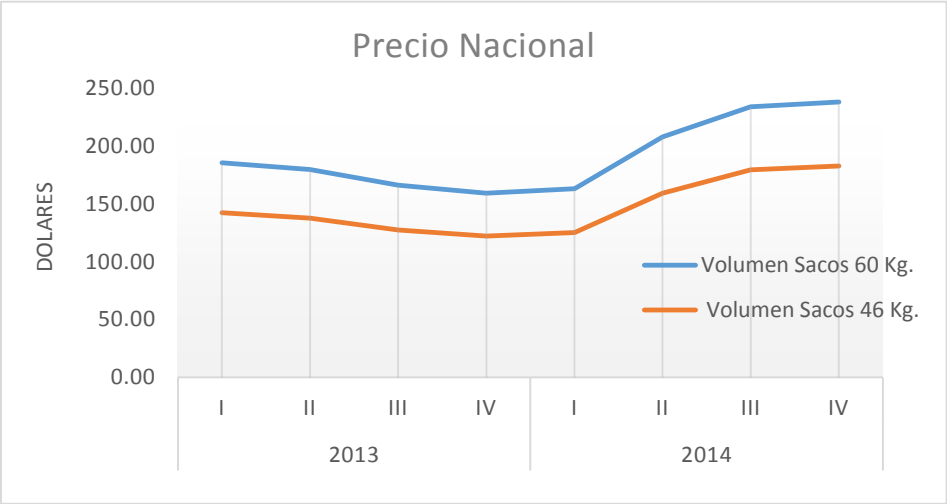
CAFÉ

Índice de la Organización Internacional del Café (ICO) 2013-2015



10 Elaboración propia con datos de la ICO

En relación al 2007 (año base), el índice se mantuvo por encima del 100%, reflejando el aumento de los precios del café en los años 2013, 2014 y 2015.
En el 2013 se observa una tendencia a la baja, pasando de 163.46 en el primer trimestre a 125.82 en último trimestre del año. A inicios del 2014, se da un incremento importante (213.63), pero la tendencia bajista se mantiene durante el resto del año y se extiende al primer trimestre del 2015, registrándose una caída de 40 puntos en el precio del café.



11 Elaboración propia con datos del Banco Central

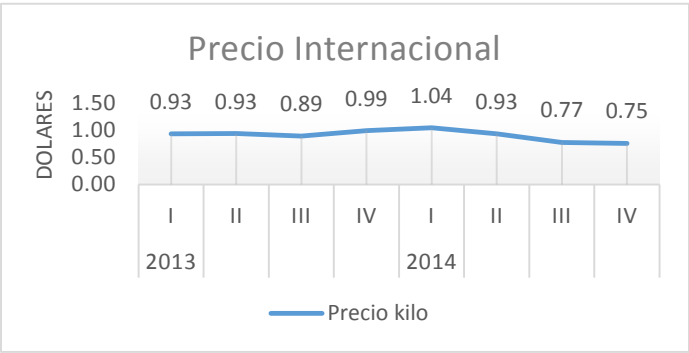
El precio al cual los productores venden café al extranjero también muestra una tendencia bajista. En el 2013, el precio de los sacos de 46 kg pasa de $142.20 en el primer trimestre a $122.00 en el último trimestre del año, y de $185.40 a $159.20 para los saco de 40 kg.
A inicios del 2014 también se da un incremento en los precios, pero a diferencia del ICO, la tendencia alcista se mantiene en los siguientes trimestres del año.

En el 2014, el café represento el 21 % de las exportaciones totales, siendo este el rubro que más aporta a las exportaciones

ACEITE DE PALMA

12 Elaboración propia con datos del Banco Central

El precio nacional del aceite de palma no registro cambios significativos en el 2013 y en el primer trimestre del 2014, ya que el precio se mantiene en 0.90 ¢ por kilo. En el segundo y tercer trimestre del 2014 se da un incremento leve ($1.00), para finalizar el año con una caída en el precio (0.80 ¢).



13 Elaboración propia con datos del Banco Mundial

En el 2013, el precio internacional del aceite de palma se mantuvo constante sin cambios muy significativos, pasando de 0.93$ en el primer trimestre a 0.99$ en el cuarto trimestre. En el 2014 se dio una marcada disminución de los precios pasando de $1.04 a $0.75 en el tercer trimestre.

Las exportaciones de aceite de palma representaron un 4% de las exportaciones en 2014.

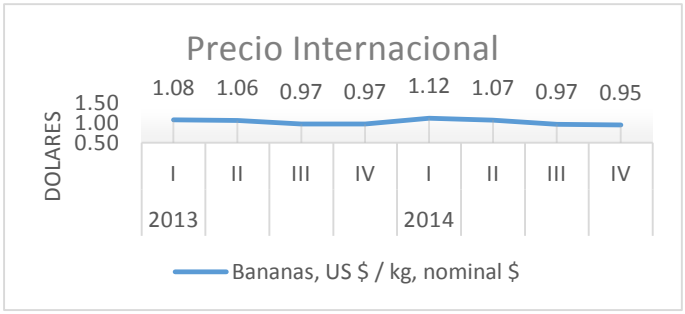
CAMARON CULTIVADO

El precio del camarón cultivado no ha tenido una tendencia muy marcada. En el 2013 se observó una tendencia alcista, pero esta se invierte en el 2014 y manteniéndose un precio promedio de $8 a lo largo del año 2014.

Las exportaciones de camarón en 2014 representaron un 3% del total de exportación de bienes.

14 Elaboración propia con datos del Banco Central

BANANO



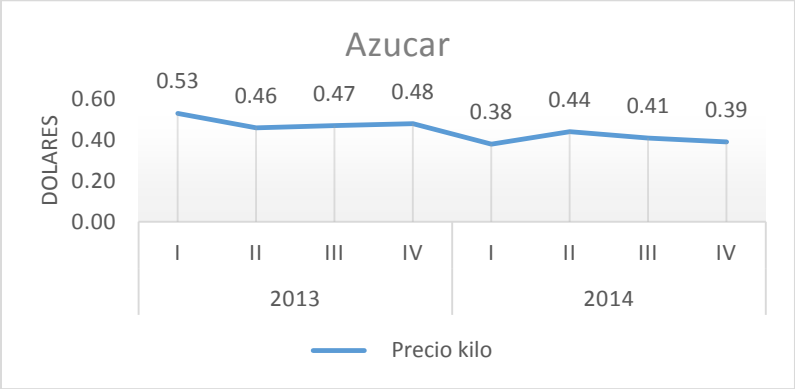
El precio pagado en los Estados Unidos por sus importaciones de banano presentó una tendencia a la baja, pasando de $1.07 por kilogramo en el primer trimestre a $0.97 en el cuarto trimestre. En el 2014 se dio un incremento significativo ($1.12/kg), pero la tendencia bajista se manifestó nuevamente durante el resto del año.

15 Elaboración propia con datos del Banco Mundial

El precio percibido por los exportadores hondureños de banano es similar al precio pagado por los Estados Unidos por sus importaciones, en vista de que ese país es el principal comprador de este producto. En el 2014 se da un incremento significativo, llegando hasta $0.79 por un kilogramo de Banano en el primer trimestre, luego de esto bajo hasta llegar a $0.75 por kilogramo.

Las exportaciones de banano representaron un 6% de las exportaciones en 2014, siendo esta el tercer producto más exportado.

16 Elaboración propia con datos del Banco Central



17 Elaboración propia con datos del Banco Central

En lo que respecta al año 2013 el precio del azúcar disminuyo, pasando de $0.53 por hilo a $0.48 mientras que en el año 2014 el precio tuvo un incremento que aunque pequeño representa mayores utilidades para los exportadores, este incremento fue de $0.01.

Las exportaciones de azúcar representan un 1% de las exportaciones totales, esto en vista de que este producto es absorbido por el mercado nacional.

V.TEMAS DESTACADOS

- El proceso de Unión Aduanera entre Honduras y Guatemala conllevará beneficios económicos para la empresa hondureña, ya que resultará en la reducción de trámites y tiempos de espera en las aduanas fronterizas, la ampliación y el aprovechamiento del mercado nacional y mayor libertad de tránsito para las mercancías independientes.

- El Acuerdo con el FMI presenta una oportunidad para fortalecer la economía, ya que detiene el deterioro de las finanzas públicas y el incremento acelerado de la deuda y permite el acceso a recursos externos en términos concesionales y envía un mensaje positivo al inversionista nacional y extranjero. Sin embargo, cabe notar que los términos del acuerdo privilegian la estabilización sobre la reactivación.

- La evaluación de la calificadora de riesgo Moody´s, en la que se cambió la perspectiva de los bonos del Gobierno hondureño de Estable (B2) a Positiva (B3), envía un mensaje positivo al inversionista nacional y extranjero.

VI.ALGUNAS PROYECCIONES

- El comportamiento de la economía del país se aproxima a lo proyectado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), dado que se prevé un crecimiento del 3%. Lo anterior en vista que en los primeros trimestres del año 2015 se ha observado un crecimiento mensual de 1.1% en promedio.

- En el sector fiscal, se pronostica un menor déficit fiscal debido a las reformas tributarias que continúan siendo aplicadas para incrementar los ingresos del Estado. Por ejemplo, los impuestos recaudados en el primer trimestre del 2015, superan los recaudados 2014 por 2993.4 millones de lempiras. Sin embargo, cabe mencionar que una reducción en el déficit no será producto de una disminución en los gastos, ya que hasta le fecha no se ha reducido el gasto público.

- Las exportaciones hondureñas podrían verse incrementadas, principalmente en el sector del café ya que se han tomado las medidas para propiciar una menor vulnerabilidad de las semillas ante plagas como la del Roya.

Fuentes

- Banco Central de Honduras
- Consejo Hondureño de la Empresa Privada
- Consejo Monetario Centroamericano
- Instituto Centroamericano de Estudios Fiscales
- Banco Mundial
- Fondo Monetario Internacional
- International Coffee Organization

Derechos Reservados
Asociación Nacional de Industriales de Honduras (ANDI)

AVISO DE RESERVA
La información contenida en este informe se ofrece con fines informativos y proviene de fuentes públicas, en su gran mayoría, medios de comunicación. La Asociación Nacional de Industriales de Honduras (ANDI) no asume responsabilidad, ni otorga la garantía de ninguna especie por el uso o aplicación que se haga de la referida información, o de la integridad de la misma.

El instrumento de Recuento de Hechos Políticos, Económicos y Sociales es para uso exclusivo de las empresas o gremios de la Asociación Nacional de Industriales (ANDI) afiliados al servicio; así como, de cualquier otra institución u organización que se suscriba a dicho servicio. Se prohíbe su distribución y venta.