

Economía hondureña 2009 y perspectivas 2010: datos y percepciones

Unidad de Prospectiva
y Estrategia

SERIE: Estudios en Economía

#1

330
G163

Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo



Economía hondureña 2009 y perspectivas 2010: datos y percepciones

UNIDAD DE
PROSPECTIVA Y
ESTRATEGIA



Publicado por el
Programa de las
Naciones Unidas
para el Desarrollo
(PNUD) Honduras

© Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
en Honduras PNUD. Febrero de 2010

SERIE ESTUDIOS EN ECONOMÍA

**Economía hondureña 2009 y perspectivas 2010: datos
y percepciones.** UNIDAD DE PROSPECTIVA Y ESTRATEGIA:
Glenda Gallardo, José Vélez, Jaime Salinas y Pablo Kuri

ISBN: 978-99926-760-4-2

Diseño y diagramación: Giovani Fiallos Paz

Esta publicación puede ser reproducida total o en partes,
en cualquier forma o por cualquier medio, sea electrónico,
mecánico, fotocopiado o de otro tipo, siempre y cuando se
cite la fuente.

Las ideas y opiniones expuestas en el presente documento
son de exclusiva responsabilidad de sus autores y no reflejan
necesariamente la visión ni la opinión del Programa de las
Naciones Unidas para el Desarrollo en Honduras

Para mayor información acerca de esta publicación, puede visitar el
sitio Web del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo en
Honduras (PNUD): www.undp.un.hn.

Impresión: Xmedia, Tegucigalpa, Honduras.

Prólogo

El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) en Honduras tiene el agrado de presentar ante la opinión pública esta serie de estudios aproximativos a los impactos económicos y sociales de la crisis financiera internacional y la crisis política que ha experimentado el país en los últimos tiempos.

Confiamos en que estos estudios puedan contribuir al debate nacional y al diseño de políticas públicas y estrategias, globales y sectoriales, que permitan reducir el impacto de dichas crisis, que han venido afectando el desenvolvimiento de la economía y de la sociedad hondureña.

Estos estudios son el resultado del esfuerzo de la Unidad de Prospectiva y Estrategia (UPE) de la oficina del PNUD en Honduras. En ellos han colaborado investigadores nacionales y extranjeros comprometidos en el afán de ofrecer a la comunidad nacional valiosos insumos para la reflexión, el diseño de políticas y estrategias y la toma de decisiones que fomenten el desarrollo humano sostenible y permitan a los hondureños/as ampliar sus oportunidades y optar por el tipo de vida que tienen razones para valorar.



Rebeca Arias

*Representante Residente
Programa de las Naciones Unidas
para el Desarrollo en Honduras
(PNUD)*

Índice

Resumen Ejecutivo	5
Introducción	8
Contexto Internacional	8
Comportamiento económico hondureño	9
1. Sector Real	10
2. Sector Fiscal	25
3. Sector Externo	29
4. Sector Monetario	31
Entrevistados	36
Bibliografía	36
Notas	36
Cuadros	
Cuadro 1: Ingresos y gastos de la Administración Central	27
Cuadro 2: Ejecución del presupuesto de egresos de la República por instituciones	28
Gráficos	
Gráfico 1: Índice Mensual de Actividad Económica	9
Gráfico 2: Evolución del PIB Nacional y el PIB Agropecuario (2001)	11
Gráfico 3: Principales productos exportados del sector agroindustrial	12
Gráfico 4: Precio del Subsector Pesca por Kg. a octubre de cada año	13
Gráfico 5: Precio del café en sacos de 46 kgs. a octubre de cada año	14
Gráfico 6: Exportaciones sector Manufacturero, enero-octubre de cada año	15
Gráfico 7: Construcción Privada, enero-sept. de cada año	19
Gráfico 8: Saldos de la deuda interna de la Administración Central	30
Gráfico 9: Montos de ejecución de la Inversión Pública por sector	30
Gráfico 10: Evolución de la Balanza Comercial 2007-2009	31
Gráfico 11: Variación interanual del ITCER global	31
Gráfico 12: Préstamos y descuentos en moneda nacional de las otras sociedades de depósito al sector privado por sector económico	32
Gráfico 13: Reservas Internacionales Netas del BCH	32
Gráfico 14: Evolución de la Tasa de Política Monetaria (%)	33
Gráfico 15: Tasas de Interés sobre operaciones nuevas del Sistema Bancario	33
Gráfico 16: Depósitos del Sector Privado en el Sistema Bancario	34
Gráfico 17: Crédito al sector privado en moneda extranjera de las sociedades financieras	34
Recuadros	
Recuadro 1: Pérdida de empleo: datos de la Secretaría de Trabajo y Seguridad Social	21

Resumen Ejecutivo

El objetivo de este trabajo es presentar un breve análisis de los impactos que han tenido la crisis financiera internacional y la crisis interna de carácter político sobre la economía hondureña. Para ello, se hace uso de herramientas cuantitativas y cualitativas.

En el contexto global, estimaciones del Banco Mundial señalan que, para 2010 y 2011, muchos países en desarrollo alcanzarán tasas de crecimiento de hasta 5,5%, por debajo de las que se observaron en los últimos años. En el caso particular de la economía hondureña, que **había experimentado un crecimiento promedio de 6% en el periodo 2004-2007 y de 4,0% en 2008**, se proyecta un decrecimiento del 1,5% para el 2009, según el Programa Monetario 2009-2010 del Banco Central de Honduras (BCH), revisado en septiembre 2009. Por su parte CEPAL proyecta que Honduras tendrá un crecimiento de - 3,0% en 2009 y para 2010 se estima una recuperación de 1,5%.

El impacto que ambas crisis han tenido en la situación económica y social del país se ha manifestado principalmente en: i) la **contracción de la producción nacional**, ii) **la pérdida de empleos**, iii) **menores niveles de consumo**, iv) **baja en las actividades de comercio**, v) **reducción del margen de maniobra fiscal**, vi) **reducción de los niveles de inversión extranjera directa y de las reservas internacionales netas**, entre otros.

A continuación se resumen por cada uno de los principales sectores económicos del país, los mayores efectos encontrados en la presente investigación, que surgen como producto del impacto de ambas crisis señaladas.

Sector Real

- La inflación alcanzada fue **3,1% de noviembre 2008 a noviembre 2009**. Esto es resultado de la desaceleración en el alza de los precios internos, la caída del precio internacional del petróleo y la estabilidad cambiaria.
- El Índice Mensual de la Actividad Económica en el país (IMAE) muestra que **la economía hondureña se contrajo 3,2% en el periodo enero-septiembre 2009**, contrario al crecimiento positivo de 2007 y 2008. Dicha caída fue influenciada por variaciones negativas en actividades de exportación y en las de consumo interno (construcción, manufacturas, comercio, banca y seguros, minas, transporte y comunicaciones y electricidad y agua). Los únicos sectores que mostraron crecimientos positivos fueron administración pública (11,7%) y servicios diversos (11,1%).
- En el caso del sector agropecuario, el IMAE mostró un relativo estancamiento en el periodo enero-septiembre 2009 (0,3%). No obstante, según las proyecciones de técnicos del sector público agrícola, es posible que el sector pueda cerrar en 2009 con un crecimiento promedio del 1,5%.
- Según la apreciación del **sector maquila textil-confección**, el impacto de la crisis financiera internacional **ha sido leve**. Se inició desde enero 2009 y se manifestó en una reducción de 10,0% en sus exportaciones. Asimismo, opinan que en el periodo agosto 2008 a septiembre 2009 se presentó una pérdida de **23,000 empleos** y que para evitar mayores pérdidas han acomodado los horarios de la jornada laboral. Por otra parte, opinan que **el principal impacto de la crisis política en este sector, ha sido la postergación de inversiones (estimado de US\$ 200 a US\$ 250 millones)** que se habrían realizado en 2009.
- Según datos del Consejo Hondureño de la Empresa Privada (COHEP) y de la Cámara de Comercio

e Industria de Tegucigalpa (CCIT), desde 2008 a septiembre 2009, había una pérdida de casi 120,000 empleos vinculados a la crisis financiera internacional, la crisis política y el incremento al salario mínimo. Estiman que la crisis política ha ocasionado pérdidas totales por L. 14,000 millones, o sea pérdidas diarias de L. 439,0 millones, por las 65 marchas y los 32 toques de queda realizados.

- En el sector transporte, ambas crisis han afectado en mayor medida la demanda del servicio de transporte de pasajeros a nivel urbano e inter-urbano. El mayor efecto se experimentó durante el período cumbre de la crisis política.
- La inversión en el sector construcción se ha contraído entre julio 2008 a julio 2009. Uno de los impactos directos ha sido en el empleo, ya que se pasarían de 300,000 puestos de trabajo generados en 2008 a un estimado de sólo 200,000 en 2009.
- La crisis financiera internacional no ha tenido mayor impacto en el sector turismo del país. Esto debido a que no ha afectado la afluencia de turistas de Estados Unidos, atraídos por paquetes hoteleros más baratos. Por otra parte, la crisis política sí ha afectado al sector, en especial por las recomendaciones de diversos países para sus ciudadanos/as de no viajar a Honduras.
- La crisis financiera internacional ha afectado líneas de crédito nacionales e internacionales dirigidas a los micro, pequeños y medianos empresarios. Para el caso, BANCOVELO, un banco con cartera orientada a este sector, ha presentado un deterioro en la mora al pasar de 3% - 4% a un 9%. La crisis política también ha afectado a la banca privada orientada a las cooperativas, debido al congelamiento de recursos para financiamiento y asistencia técnica, en especial los incluidos en el Plan Anticrisis.

Sector Fiscal

- El Presupuesto General de Ingresos y Egresos de la República para el Ejercicio Fiscal 2009, presentado hasta el segundo semestre del año, se estimó en L. 64,029.5 millones, superior en un 4,9% al aprobado para el 2008. Éste es cubierto en un 83,6% con fondos nacionales y en un 16,4% con fondos externos. Por el lado del gasto, alrededor del 47,0% del gasto de la Administración Central se dirige a los sectores Educación y Salud.
- En el desglose del gasto general, se advierte que L. 48,181 millones se destinan al gasto corriente (75,0%) y sólo L. 7,241 millones a gastos propios de capital, que podría interpretarse como inversiones (11,0%).
- El Presupuesto 2009, prevé un déficit fiscal de L. 10,258 millones, que representará alrededor del 4,5% del PIB proyectado para este año. Dicho déficit está por encima de años anteriores, ya que desde el 2005 no se registraba uno arriba del 3,0% del PIB. Este déficit se espera financiar con L. 868.3 millones de crédito externo y L. 9,389.7 millones de crédito interno, situación de mucho riesgo por la presión que puede ejercer en la inflación y en el tipo de cambio nacional.
- Según el BCH, las recaudaciones tributarias se han visto afectadas en el último año por las caídas en las ventas internas y en las importaciones.
- El gasto total de la Administración Central, acumulado al tercer trimestre, había venido creciendo en el período 2006-2008, para contraerse en un 29,0% en el 2009 con respecto a lo ejecutado hasta la misma fecha del 2008. Esta contracción se explica por la reducción en el gasto corriente. Sin embargo, esta es una cifra que hay que considerar con cautela pues la ejecución al tercer trimestre 2009 sólo ha alcanzado el 40,0% del monto presupuestado.

- Hasta el tercer trimestre de 2009, entre las instituciones con porcentajes de ejecución arriba del 70,0% de los recursos asignados están: la Secretaría de Defensa, el Programa de Asignación Familiar y el Fondo Vial. Entre las 10 instituciones con baja ejecución presupuestaria (menos de 40,0%) están las Secretarías de Educación y Salud.
- A partir de enero 2009, se puede observar un saldo elevado de la deuda interna comparado con años anteriores. El crecimiento de este saldo se pronuncia a partir de junio 2009 y para septiembre alcanzó L. 21,700 millones, es decir 1.7 veces mayor que al inicio de año.
- Contrariamente a lo que se pudiese pensar debido a la situación económica y financiera que ha vivido el país en 2009, la inversión pública devengada y comprometida hasta mediados de diciembre de dicho año fue mayor que la realizada a la misma fecha del 2008. Este incremento se presenta principalmente en el fondo de comunicaciones y energía, pues en otros fondos la inversión pública de 2009 ha sido menor que la de 2008.

Sector Externo

- La caída en exportaciones en 2009, ha sido influenciada por: i) menores niveles de exportaciones de bienes de maquila, ii) el entorno financiero internacional desfavorable, iii) la lenta recuperación de la demanda interna de las economías de Estados Unidos y Europa, iv) la caída de precios en el mercado internacional del café, banano, y aceite de palma africana.
- Los montos de las importaciones de mercancías generales en 2009 se han visto reducidos, si se comparan con los observados en 2008 y aún los de 2007. Esto por: i) la reducción en los precios de los bienes y el petróleo, ii) la desaceleración de la economía nacional, iii) las menores expectativas de Inversión Extranjera Directa (IED) en el país en el

corto plazo, dada la actual situación política.

- La captación de remesas familiares, al 3 de diciembre del 2009, ascendía a US\$ 2,225.8 millones, US\$ 275.6 millones menos que lo captado a la misma fecha del año pasado. El flujo de IED, que alcanzó US\$ 456.9 millones hasta noviembre 2009, fue inferior al captado hasta la misma fecha del 2008 (US\$ 501.8 millones).

Sector Monetario

- Para el año 2008 se han venido presentando menores niveles de captación de reservas internacionales, principalmente a partir del segundo semestre de 2008. La recesión en Estados Unidos ha afectado el envío de remesas hacia Honduras y también se han presentado reducciones en los niveles de IED entrando al país.
- En 2009, la evolución de las Reservas Internacionales Netas (RIN) ha dejado una reducción comparada al año 2008 de US\$ 441 millones.
- Para 2009, se presenta una desaceleración de la tendencia de crecimiento de los depósitos del sector privado en el sistema bancario. A diciembre 2008, los depósitos en moneda extranjera crecieron en 17,4% y en moneda nacional en 6,0%. A diciembre 2009, estos valores ascendían a 2,1% y 6,6%, respectivamente.
- La evolución del sector a partir del tercer trimestre de 2009 continúa siendo una desaceleración de la colocación de crédito, especialmente los créditos en moneda extranjera.
- La contracción antes descrita en el crédito emitido por las instituciones financieras, se ha presentado a pesar de las políticas monetarias del BCH para incentivar el crédito (encajes diferenciados y operaciones de mercado abierto).

Introducción

La situación económica y social de Honduras desde el 2008 a la fecha, ha estado siendo afectada por dos tipos de crisis: a) la crisis financiera internacional, que inició en la economía norteamericana y que se ha generalizado a nivel mundial; y b) los eventos políticos internos que se habían venido presentando y que se acentuaron desde el 28 de junio de 2009.

El objetivo de este trabajo es presentar un breve análisis de los impactos que ambas crisis señaladas arriba, han tenido sobre la economía hondureña. Para ello, se hace uso de dos herramientas principales. La primera, de carácter cuantitativo, consiste en la recopilación de datos estadísticos que permiten realizar análisis de tendencias y de comportamiento de las principales variables macro-económicas del país. La segunda más de carácter cualitativo, que incorpora opiniones, análisis y perspectivas de expertos en diferentes sectores importantes de la economía hondureña.

Contexto Internacional

Es de amplio conocimiento que la crisis financiera internacional ha impactado negativamente a países en diversas latitudes. Dicha crisis se ha reflejado en una contracción de la producción, en la pérdida de empleos y en menores niveles de consumo, entre otros.

En este momento, muchos países enfocan sus esfuerzos en lograr aminorar la profundidad de los impactos negativos de la misma en sus economías y sociedades. En los años subsiguientes se tendrá un importante desafío en términos del crecimiento

económico y de la superación de resagos que en el ámbito social se puedan generar.

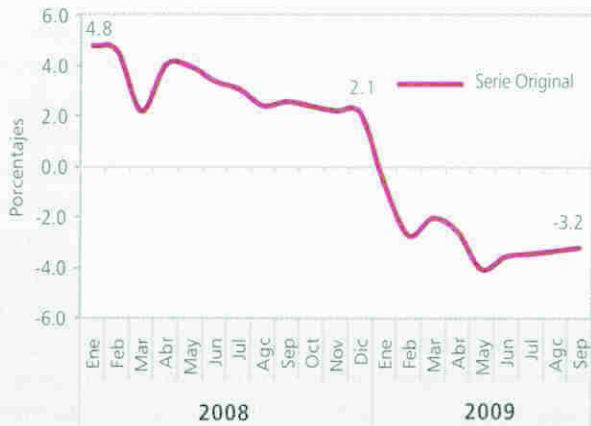
Como menciona Andrew Burns, economista principal del Grupo de análisis de las perspectivas de desarrollo del Banco Mundial:¹ "En 2010 y 2011 comenzaremos a ver tasas de crecimiento inferiores a las que solíamos observar en los últimos años, aunque de todos modos serán bastante estables. Estamos esperando un crecimiento del orden del 5,5% en 2010 para los países en desarrollo". Esto implica, conforme el autor citado, que las capacidades productivas de los países no se desarrollarán totalmente y podrían experimentar una reducción en su potencial a largo plazo -casi en un 4% de su PIB- debido a los costos más elevados del financiamiento y al debilitamiento del sistema financiero.

Las perspectivas de crecimiento económico para los países en desarrollo indican que seguirán experimentando problemas no sólo en el orden económico, pero también social, a lo largo del 2010. Así, se prevé que el desempleo sería un problema sostenido para países en desarrollo al igual que para aquellos de ingreso alto. Además, continuarán por un tiempo varias de las transiciones difíciles y cambios estructurales que han venido ocurriendo, mientras los países se adaptan a la desaceleración económica y a los menores niveles de producción ocasionados por la pérdida de la capacidad adquisitiva. Es probable que el crecimiento de los países en desarrollo sea menor al 2% en 2009, comparado con un 8% del año 2008.

Muchos de los países en desarrollo, de bajos ingresos, siguen enfrentando los efectos combinados de las crisis alimentaria, financiera y de combustibles. En estos países, no sólo se tienen altos déficit financieros para cubrir las necesidades de gastos esen-

Gráfico 1

Índice Mensual de Actividad Económica (Variación acumulada mensual)



Fuente: BCH. Boletín del Índice Mensual de la Actividad Económica. Septiembre 2009.

ciales, sino también, para impulsar las inversiones nacionales y extranjeras que viabilicen una mejor recuperación.

Se prevé que hacia fines del 2010, en los países en desarrollo se tendrían casi 90 millones de personas más que vivirán en la extrema pobreza (subsistiendo con menos de US\$1,25 al día).²

Comportamiento de la economía hondureña

Los problemas y desequilibrios en la economía mundial antes indicados, en los dos últimos años, han incidido para que la economía hondureña haya entrado en un proceso de desaceleración con respecto a lo que venía presentando en el periodo 2001-2007. En estos seis años, se experimentó un crecimiento económico importante, influenciado por aumentos

en la demanda de bienes de exportación, altos precios de éstos, aumentos en las remesas familiares y un repunte en inversiones extranjeras en los sectores construcción y financiero hondureño.

Mientras la economía hondureña tuvo un crecimiento promedio de 6% en el periodo 2004-2007,³ solamente experimentó un crecimiento de 4% en 2008.

En la revisión del Programa Monetario 2009-2010 efectuada en julio 2009, el Banco Central de Honduras (BCH) estimó que la economía estaría alcanzando niveles negativos de crecimiento entre -2.0% y -1.0% para 2009, y una recuperación moderada de 2.0 a 3.0% de crecimiento para el 2010. Por su parte, la CEPAL⁴ en sus últimas estimaciones, señala una reducción del 3% en la actividad económica hondureña.

La situación económica y social actual del país está influenciada por el contexto internacional desfavorable ya mencionado, la profundización de desequilibrios económicos y financieros y los recientes acontecimientos políticos internos, amenazando con deteriorar, aún más, la frágil situación macroeconómica.

La crisis política hondureña agravada desde el 28 de junio de 2009, también ha tenido repercusiones negativas en el ámbito económico, afectando el crecimiento económico en general y en las Reservas Internacionales Netas (RIN) en particular. Entre los elementos que sustentan este escenario, se encuentran: la caída de las inversiones tanto pública como privada, la caída en la actividad productiva y comercial, la disminución en el flujo de remesas y de exportaciones, la pausa en el desembolso de los recursos de cooperación externa por parte de los

organismos multilaterales y bilaterales y de diferentes países.

1. Sector Real

1.1 Precios

El índice de inflación interanual de noviembre 2008 a noviembre 2009, fue de 3.1%. Dicho nivel de inflación todavía no alcanza el nivel proyectado por el BCH, de 4,5% +/- 1.0 punto porcentual estimado para el 2009.⁵

La desaceleración en el alza de los precios internos, estaría relacionada con la reducción de precios de los alimentos y de los combustibles, una estabilidad cambiaria y una menor presión de demanda interna que se ha venido presentando en los tres primeros trimestres de 2009.

1.2 Producción

Según el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) publicado por el BCH (Ver gráfico No. 1), la actividad económica del país ha experimentado un decrecimiento de 3.2% durante el período enero-septiembre de 2009, en contraste a la tendencia mostrada en el mismo período para los años 2007 y 2008.

El decrecimiento económico de 3.2% se explica por contracciones experimentadas por distintos sectores productivos, como ser: **Construcción (-34.7%)**, Industrias Manufactureras (-8%), Comercio (-8.4%), Banca y seguros (-3.8%), Minas y Canteras (-4.0%), Transporte y Comunicaciones (-4.1%) y Electricidad y Agua (-2.2%). Asimismo, por el estancamiento que mostró el sector Agropecuario (0.3%), que es el principal em-

pleador de mano de obra rural. Los únicos sectores que mostraron crecimientos fueron la **Administración Pública (11.7%)** y **Servicios Diversos (11.1%)**.

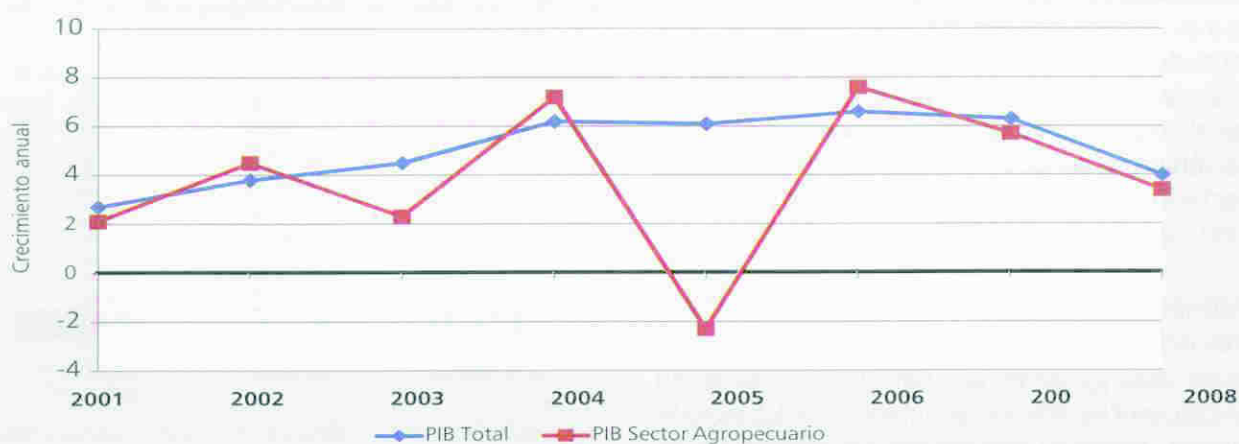
Una serie de factores internacionales y nacionales han estado incidiendo en dicha contracción económica: i) la situación financiera en que han caído las economías de Estados Unidos, Centroamérica y la Europea, socios comerciales primarios de Honduras; ii) el congelamiento de desembolsos a Honduras de diversos créditos, donaciones y asistencia técnica aprobados, debido a la actual situación política interna; iii) la aplicación de medidas económicas, como el aumento al salario mínimo en enero 2009, que ha impactado en la actividad productiva, empresarial y comercial;⁶ iv) la incertidumbre del comportamiento de los mercados financieros internacionales y sus consecuencias; v) la disminución de los niveles de remesas y por ende de las Reservas Internacionales Netas (RIN) debido a la pérdida de empleos de los hondureños/as en Estados Unidos y Europa; y vi) la baja inversión pública y privada producto de las limitaciones presupuestarias, de la incertidumbre política y de la inseguridad jurídica y social durante el 2009.

1.2.1 Sector agropecuario

Con relación al comportamiento del sector agropecuario, en el **período 2000-2008** (Gráfico No. 2), el mismo creció a una **tasa promedio de 3,8%**, inferior al crecimiento promedio de la economía de 5.0%. Asimismo, el sector agropecuario ha mostrado un comportamiento volátil, que refleja que es vulnerable a shocks externos e internos (ejemplos sequías), al alza de los combustibles y los insumos agropecuarios, así como a la caída de los precios de los principales productos agrícolas de exportación.

Gráfico 2

Evolución del PIB Nacional y PIB Agropecuario (2001-2008)



Fuente: Elaboración propia en base a indicadores publicados por el BCH en su sitio Web. Consultado en diciembre de 2009

La importancia del sector agropecuario en el año 2008, según datos de la UPEG/SAG, se caracterizó por: i) contribuir con un 13% al PIB. Los productos básicos (granos, carne de pollo, carne de res, carne de cerdo, leche y azúcar) contribuyeron con el 40% del PIB agropecuario. Las exportaciones no tradicionales (camarón cultivado, tilapias, melones y sandías, legumbres y hortalizas y sus preparaciones, aceite de palma, manufacturas de madera, entre otros) ascendieron a casi US\$ 800.0 millones, que representaron el 45% de las exportaciones totales agroalimentarias; ii) generar US\$ 1,900 millones en divisas (71.6% de las exportaciones de bienes); iii) generar un estimado de 1,048,720 empleos permanentes (35.5% de los ocupados a nivel nacional); iv) ser el principal abastecedor de materias primas para la elaboración de manufacturas y productos agroindustriales; y v) constituirse en la principal fuente de la dieta básica y la principal fuente de energía calórica para la mayoría de la población rural y de un

amplio porcentaje de la población urbana.

Al analizar el comportamiento del **sector agropecuario**, conforme a las cifras del IMAE, publicadas por el Banco Central de Honduras,⁷ en el periodo enero-septiembre 2009, se observa que la producción proveniente de la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca presentó un leve crecimiento de 0.3%, aunque inferior al incremento de 1.9% obtenido en igual período del año 2008. A nivel de las distintas actividades del sector, se registró un crecimiento de 22.7% en pesca (básicamente por el camarón y tilapia cultivada), en ganadería (3.0%) y en silvicultura (2.2%). No obstante, esto fue neutralizado por el bajo dinamismo experimentado en la menor producción de la agricultura (-3.2%) y la avicultura (-4.6%). El decrecimiento en el subsector 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, contrarrestado en forma parcial con el in-

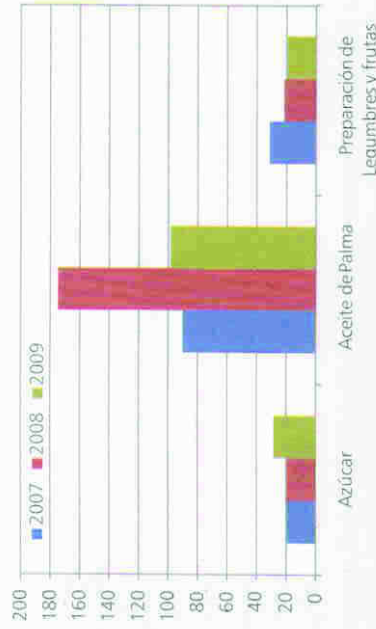
crecimiento en la producción de huevos (1.9%).

La disminución en la producción del subsector agricultura se explica por los menores niveles de producción de palma africana (-9.9%) y café (-1.8%), debido a la caída de sus precios en el mercado internacional. Adicionalmente, el banano presentó una reducción en su producción (-20.1%), resultante de la afectación de áreas productivas por la Tormenta Tropical 16 a finales de 2008.

Conforme a las proyecciones y a las opiniones de actores del sector público agrícola,⁸ es posible que el sector agropecuario del país pueda cerrar en 2009 con un crecimiento promedio del 1.5%. Este panorama, según su percepción, se basa en factores positivos y negativos como: i) situaciones climáticas que se han manifestado favorables en la temporada agrícola de granos básicos de primera, aunque no tan favorable en la postre; ii) la producción y exportación de melón, sandía, camarón y tilapia que se espera lograr en el último trimestre, y el aumento de la producción y venta de huevos, carnes de pollo y cerdo en los últimos dos meses del año; iii) una menor demanda interna (en 2009) de los bienes finales agrícolas en 2009; iv) menor apoyo de la cooperación y organismos de financiamiento internacional (a nivel sectorial la SAG sólo tiene en ejecución 3 proyectos con financiamiento externo, y los mismos han estado casi paralizados desde mediados de 2008); v) la baja asignación y ejecución presupuestaria (L. 1,443.3 millones en 2009 y un poco menos de L. 1,300.0 millones en 2008) para el sector que produce alrededor del 13% del PIB; y vi) la baja inversión y financiamiento de inversores e instituciones bancarias del país.

Según la opinión de los citados expertos entrevistados en este sector, la crisis financiera internacional

Gráfico 3 Principales productos exportados del sector agroindustrial, enero-octubre de cada año (millones de US\$)



Fuente: Tomado de BCH, Comportamiento de la Economía Hondureña al tercer trimestre 2009, Pág. 5.

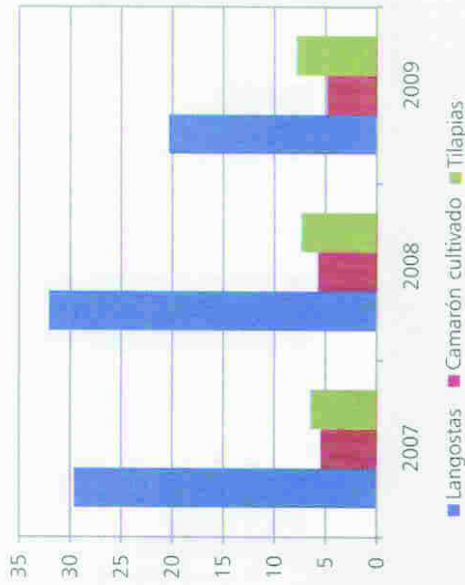
y la crisis política no permitirán al sector un crecimiento superior al 1.5%.

Manifestaron los entrevistados, que no obstante los efectos combinados de ambas crisis, en el sector existen una serie de rubros que no se han visto afectados de manera significativa (tilapia, camarón, vegetales, frutas y un poco café) y que tampoco se prevé serían impactados para 2009 y 2010. Al contrario, esperan que los mismos estarían presentando crecimientos positivos, debido a sus altos precios en los mercados de exportación y a que no se disminuirán sus volúmenes de demanda.

Los mayores efectos de la crisis política en el sector agropecuario que se han visualizado desde el sector público agrícola, según los entrevistados, son: i) una menor participación de la banca de desarrollo y bajos niveles de financiamiento agrícola por parte de la banca privada, ii) mínimos incrementos a la producción primaria de bienes agropecuarios por

Gráfico 4

Precio del Subsector Pesca por Kg. a octubre de cada año



Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCH. Informe de Comercio Exterior, octubre 2009

acciones relevantes del sector; ii) la asignación de mejores niveles de recursos financieros frescos a la banca de desarrollo para el financiamiento agrícola, bajo esquemas de una mayor participación de los pequeños y medianos productores de rubros de diversificación y exportación; iii) implementar la agenda complementaria agrícola con la agenda de crecimiento y desarrollo del país; iv) continuar con el fortalecimiento de las distintas e iniciadas cadenas productivas, en rubros de alto valor agregado involucrando a productores, la institucionalidad y otros agentes productivos; y v) capacitar a productores.

En lo relativo a la producción de **granos básicos**, los productores de la Asociación de Productores de Granos Básicos⁹ (PROGRANO), estiman que para el año agrícola 2009-2010, la producción podría alcanzar un total de 18.0 millones de quintales. En el caso del maíz, esperan una producción de 15.0 millones de quintales, la cual se podría ver afectada por las condiciones climatológicas que se presenten en el ciclo de postre. En cuanto a la producción de frijol, esperan se logren niveles de 1.3 millones de quintales con los cuales se satisface la demanda nacional. Asimismo, manifestaron que esperan que en 2009 no se refleje un impacto negativo de la crisis política, ya que la mayoría de la producción se obtiene a nivel de autoconsumo y al 28 de junio las siembras de primera ya estaban realizadas.

Con respecto al **subsector pesca**, en los últimos dos años, según la opinión exteriorizada por el Director Ejecutivo de la Asociación Nacional de Acuicultores de Honduras¹⁰ (ANDAH), la mayor participación se da por los rubros de camarón y la tilapia cultivada, especialmente en la zona sur del país. En el caso de la actividad de mariscos (langosta), la misma experimentó algunos problemas por recomendaciones técnicas de su captura y cosecha. Según el entrevistado,

la baja demanda nacional, iii) inseguridad jurídica y social en el campo, iv) menor inversión en rubros de diversificación por la inseguridad, v) limitaciones en la actividad institucional por las asignaciones presupuestarias; vi) bajos niveles de producción y de generación de ingresos rurales, vii) falta de una política agrícola que sea coherente con el resto de políticas macroeconómicas que no ocasionen un sesgo anti agrícola que afecte el sector.

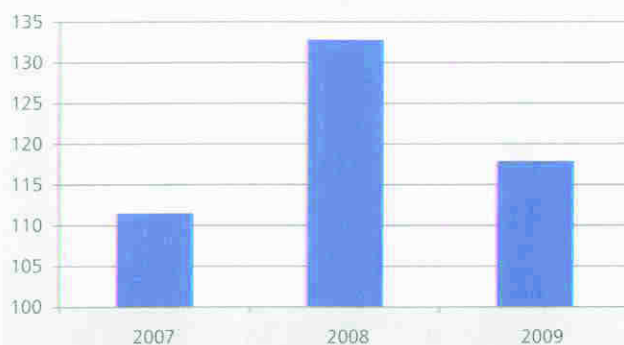
Los entrevistados de la UPEG/SAG son de la opinión que también podrían presentarse una serie de desafíos que afectarían la producción agropecuaria en el año, sobre todo si la situación política no se soluciona en el corto plazo. Entre estos desafíos destacaron: i) el **lapsus de hasta seis meses que tomaría el reconocimiento internacional del nuevo gobierno**. Esta situación limitaría la disponibilidad de recursos externos y nacionales que viabilicen las

la percepción del subsector privado de pesca es muy positiva y consideran el sector de mucha relevancia para las exportaciones agroalimentarias y para la economía del país, a tal grado que argumentan que durante el 2008 representó el 17.2% del total de las exportaciones del país. En este sentido, según la opinión del entrevistado, el impacto de la crisis financiera internacional en el período 2008 -agosto 2009 no ha sido significativo y tampoco ha tenido influencias negativas, ni en la producción, ni en las exportaciones, solamente en modificaciones del calibre del camarón demandado. Lo anterior ha sido el resultado de que los precios de camarón han mejorado en el mercado Europeo (el 80% del volumen total se exporta a este mercado) y los volúmenes de las exportaciones de tilapia y langosta hacia USA se han mantenido.

Acorde a la percepción de los distintos productores camaroneros en la ANDAH y manifestada por el entrevistado, la crisis política que el país ha experimentado ha afectado levemente a la actividad camaronera, en cuanto al transporte de la producción exportable, debido a las medidas de toque de queda. Dicha medida les afectaba al inicio, por las horas de movilización desde las zonas productoras en el sur hasta Puerto Cortés (más de 8 horas) y a las operaciones de la Empresa Nacional Portuaria (ENP). Sin embargo, dicha situación se solucionó con la programación, apoyo, acompañamiento y facilidades de movilización que les permitieron las fuerzas militares y policiales del país. Este problema no se presentó en el caso de tilapia fresca por la cercanía de la principal zona productora, de cosecha y de empaque (Río Lindo, Cortés) hasta el puerto de exportación (Aeropuerto de San Pedro Sula). Al contrario, a la tilapia se le ha dado un mayor valor agregado, lo que le ha permitido un mejor mercado en los Estados Unidos, principalmente.

Gráfico 5

Precio del café en sacos de 46 kgs. a octubre de cada año



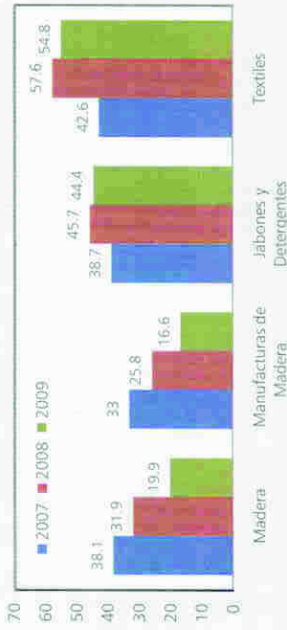
Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCH. Informe de Comercio Exterior, octubre 2009.

Por su parte, las cooperativas productoras de **palma africana y aceite**, según el Gerente de Operaciones de la Cooperativa Agropecuaria de Palma Africana (COAPALMA),¹¹ han logrado en los últimos años incorporar mas eslabones a la cadena productiva. Lo anterior les ha permitido entrar en el mercado nacional, centroamericano y del sur de México, con mejores condiciones de competitividad. Esta positiva y expansiva incursión a estos mercados, en cierta medida, ha amortiguado los impactos de la crisis económica internacional.

Según datos suministrados y la opinión de COAPALMA, la situación mundial de aceite de palma ha sido de un crecimiento sostenido, llegándose a alcanzar en 2008 una producción global de 43.0 millones de toneladas métricas (crecimiento del 29% respecto a 2004). Los palmeros argumentan que su rubro está muy bien posicionado a nivel de país, lo cual se corrobora mediante el análisis de cifras macroeconómicas que lo consideran **el sexto rubro en importancia por su valor agregado en el sector agrícola (después del café, ganadería, banano, pesca y acuicultura, y maíz).**

Gráfico 6

Exportaciones sector Manufacturero, enero-octubre de cada año (millones de US\$)



Fuente: Tomado de BCH, Comportamiento de la Economía Hondureña al tercer trimestre 2009. Pág. 4.

de 4,295 familias, que tienen un área promedio de superficie de 27.5 has por familia. Las áreas productivas se concentran en los departamentos de Colón, Atlántida, Yoro, Cortés y Santa Bárbara.

Según las estimaciones del entrevistado, a nivel nacional, pueden existir unas 2,000 unidades productivas que cultivaban unas 110,000 hectáreas en 2008. A septiembre 2009, en el país operan 11 plantas extractoras de aceite de palma, con una capacidad instalada promedio de 494 TM/ha.

Las perspectivas globales de la producción de aceite de palma, manifestó el entrevistado, es hacia la alza, esperándose que al finalizar el 2009 se alcancen casi las 400,000 TM (5.0% por encima de las 380,000 TM alcanzadas en 2008). Esto puede ser logrado, si se combate la presencia de la plaga del picudo negro que afectaría los rendimientos de la producción de fruta.

Según el entrevistado, la crisis política del país no ha afectado de manera significativa la actividad en las áreas productivas, exceptuando los atrasos en los desplazamientos o transporte de fruta y de las cisternas de aceite hacia las plantas extractoras y las fronteras hondureñas, respectivamente, en los días de mayores problemas. No obstante, la crisis económica mundial, a través de la caída en los precios internacionales y la reducción de la demanda agregada, si ha influido de manera negativa en la aceleración del desempeño económico del rubro, en sus exportaciones, en su valor y en la generación de divisas y en menor grado en el empleo, ya que las mayores áreas están en manos de los cooperativistas.

Según los productores de COAPALMA, la crisis financiera internacional, en el período enero-septiembre 2009, impactó negativamente en su producción (-9.9%), influenciada por la caída de sus precios que pasaron de US\$ 1,147 por TM en marzo de 2008 a US\$ 772 por TM en mayo de 2009.

Según los datos de COAPALMA, sus volúmenes exportados de aceite de palma, representaron casi un 35% del total de las exportaciones de estos productos en 2008 (US\$ 205.8 millones);¹² siendo el tercer rubro que genera mayores divisas al sector agropecuario después de café y banano. En cuanto a la generación de empleo en 2008, COAPALMA estima que generaron de manera directa 20,000 empleos y unos 24,000 indirectos, en relación al total nacional de 57,000 empleos directos y 63,000 indirectos en este rubro.

Acorde al entrevistado, la palma africana es un rubro desarrollado por cooperativas agropecuarias; así como por grandes, medianos y pequeños productores individuales, por lo que tiene un sentido social fuerte, beneficiándose a nivel nacional un estimado

1.2.2 Sectores Industrial y Comercio

La **industria manufacturera** decreció en 8.0% en el periodo enero–septiembre 2009, contrario al crecimiento de 2.2% observado en el mismo periodo del 2008 y de 2.4% en 2007. Las actividades que presentaron mayores retrocesos fueron: sustancias y productos químicos, productos de papel, imprentas y editoras, textiles y productos de vestir, minerales no metálicos, productos metálicos e industria básica de metales. No obstante, algunas actividades que reflejaron incrementos fueron: mariscos, alimentos diversos, refrescos, harina de trigo, cigarrillos y azúcar de caña.

Según datos del Consejo Hondureño de la Empresa Privada (COHEP) y de la Cámara de Comercio e Industria de Tegucigalpa (CCIT), desde 2008 a septiembre 2009, hubo una pérdida de casi 120,000 empleos vinculados a la crisis financiera internacional, crisis política y el incremento al salario mínimo.

En términos del sector de **maquila textil-confección**, la apreciación es que el impacto de la crisis financiera internacional ha sido leve y que comenzó a experimentarse a partir de enero del 2009. El sector presenta una reducción de 10% en las exportaciones. De agosto del 2008 a la fecha se ha presentado una pérdida de 23,000 empleos.¹³ Las empresas han acomodado los horarios de la jornada laboral para reducir las pérdidas en el empleo.

Se identificó a la crisis política, como la que ha impactado más negativamente al sector. El principal impacto de la crisis política ha sido la postergación de inversiones que en principio se hubiesen estado realizando en el 2009. Las estimaciones preliminares de inversión postergada, se ubicarían entre US\$ 200 –US\$ 250 millones.

Entre las medidas tomadas por el sector, frente a la crisis política, figura el envío de diversas delegaciones empresariales a Estados Unidos para realizar abogacía alrededor del no cambio de los términos del CAFTA para Honduras.

Aún si la crisis política se extiende unos seis meses más, en este sector se considera que lo clave es que no hayan cambios en el CAFTA, tal y como en su momento planteó la República Dominicana.

En este sector la expectativa de recuperación a los niveles de exportación del 2008 de US\$ 3,000 millones, podría tomar unos 2 años, ya que para 2009 las exportaciones se reducirían entre US\$ 300 – 500 millones, y se ubicarían en US\$ 2,700 millones.

Los entrevistados consideran que si se logra salir de la crisis política, Honduras se convertirá en un país muy atractivo para la inversión privada.

El **sector comercio** es relevante en la economía tanto por su contribución en el PIB (**11.2% del PIB en 2008**), por la generación de empleo formal e informal, en recepción y realización de inversión, y en su relación con otros sectores y actividades como la industria, transporte, agricultura, financiero u otros. En el periodo 2007-2008 tuvo una tasa de crecimiento de 4.7%.

Sin embargo, en el transcurso de enero-septiembre 2009, según el IMAE, se presentó una desaceleación por el orden de -8.4% muy por encima del -1.1% en el mismo periodo para 2008, producto de la reducción en los volúmenes de bienes importados, la menor producción de bienes industriales y agrícolas para consumo interno y la contracción de consumo interno como resultado de la reasignación de recursos por parte de las familias hacia la

atención de necesidades básicas, como educación y salud.

Según estimaciones de la CCIT,¹⁴ entre el 28 de Junio y el 30 de septiembre de 2009, las pérdidas totales podrían haber alcanzado los L. 14.000 millones, estimándose pérdidas diarias en L. 439.0 millones, por las 65 marchas y los 32 toques de queda realizados. Esto, sin incluir los daños por vandalismo, saqueos, quemas etc., ya que todavía no existen datos de avalúos por parte de las compañías aseguradoras por esos hechos.

En términos de la crisis financiera internacional, el impacto se ha reflejado principalmente por el aumento en el costo de transporte para las exportaciones industriales debido a la poca disponibilidad de medios de transporte.

El empleo es una variable que si se ha visto afectada, en mayor proporción por la crisis financiera mundial y en menor grado por la crisis política en el país. Así, la CCIT estima que 180,000 empleos se han perdido en el periodo enero-septiembre. 2009, de los cuales 140,000 han sido en el sector manufactura y agrícola y 40,000 en otros sectores. Según la CCIT, las cifras oficiales de la Secretaría de Trabajo sobre pérdida de empleo solamente reflejan los que se presentan a oficializar sus despidos (un 30% del total de los empleos perdidos). Así, la Secretaría del Trabajo reporta que al 30 de septiembre se registraron 69,532 trabajadores despedidos y 8,998 que renunciaron a sus puestos de trabajo. Los mayores despidos se presentaron en San Pedro Sula (35.7%) y Tegucigalpa (33.5%), siendo los más significativos en los rubros de maquila, construcción y servicios.

En la percepción del sector comercial nacional se plantea que en la actualidad existe en la población

un "efecto precautorio" de ahorrar dinero y disminuir la demanda de bienes y servicios que no sean los esenciales para las necesidades familiares fundamentales. Otro efecto planteado, es la "incertidumbre" del consumidor ante los problemas y las decisiones políticas como resultado de la crisis. Esta incertidumbre en el consumidor ha afectado a los vendedores, a los productores industriales y agropecuarios, quienes se han visto obligados a reducir sus inversiones, sean nacionales o extranjeras.

Desde el punto de vista de los entrevistados, la gobernabilidad es lo más importante en el corto plazo, para recobrar niveles de confianza en los consumidores, en los productores y en los comerciantes. Asimismo, visualizan que, bajo el escenario de un arreglo político, éste se traduciría en: i) mayor apoyo internacional (financiamiento y cooperación no reembolsable y técnica), ii) mejor ambiente para la aplicación de las medidas tributarias y captación de tributos que permitan apoyar la recuperación del aparato productivo nacional; iii) alcanzar menores niveles de gastos corrientes y una racionalización en el gasto público; y iv) contar con un "nuevo pensamiento" del empresariado nacional en torno a las discusiones de sus inversiones, salario mínimo y acompañamiento de la inversión extranjera directa que llegue al país; v) incrementar la confianza en el sistema jurídico y su aplicación.

Conocedores del sector comercial nacional también argumenta que como resultado de la crisis financiera mundial y de la crisis política del país, su aporte al PIB puede caer en el 2009 en casi un 40% respecto al 2008, es decir que podría alcanzar sólo los L. 22,000 millones. Asimismo, consideran que la inseguridad ciudadana se ha incrementado por las protestas violentas, impactando en las decisiones empresariales de inversión a corto plazo. Estiman

que una vez se solucione la crisis política, le tomaría entre 5 y 6 meses, comenzar la recuperación del sector, por el reacomodamiento de la demanda, de los inventarios, de la realización de nuevas inversiones y de mayores niveles de producción y productividad.

1.2.3 Sector Servicios-Transporte¹⁵

La crisis financiera internacional y la crisis política en Honduras también han afectado rubros como el de transporte de pasajeros a nivel urbano e inter-urbano en el país. De acuerdo a información proporcionada por el Presidente del Consejo Nacional de Transporte (CNT), en primer lugar, los transportistas consideran que las tarifas no se ajustan a la realidad de los costos. En segundo lugar, se ha notado un descenso en la demanda del servicio por parte de la población.

La situación de las tarifas se agravó a finales del año pasado, ya que debido a razones meramente políticas, manifestó el entrevistado, se concedió una rebaja a las tarifas. Los bonos que se prometieron por parte del Gobierno para compensar déficits, aún no habían sido otorgados y el pago de subsidios, que se han asignado en su mayoría a las grandes áreas urbanas, se ha retrasado.

En la semana del 14 de diciembre de 2009, los transportistas procedieron a un paro de todas sus unidades como mecanismo de presión al Gobierno Central para el pago del subsidio. Dos días después el paro fue suspendido pues se aprobaron más de L. 60 millones para proceder al pago de los subsidios referidos.

En términos de los costos de operación, a pesar que el costo del diesel disminuyó con respecto a

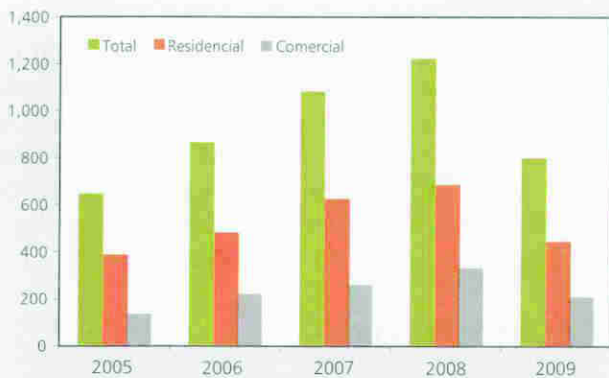
los precios pico del año 2008 y que en 2009 se ha mantenido en un rango de 52 a 56 L. por galón, manifestando que el costo de otros insumos de mantenimiento continúa elevado, por lo que el ajuste de tarifas sigue siendo un tema en la agenda de los transportistas. Se han tenido acercamientos con las autoridades del gobierno y la expectativa es que se podrá realizar un ajuste gradual a partir del próximo año.

Autoridades del Consejo Nacional del Transporte dejaron clara la dificultad de recopilar datos estadísticos debido a la falta de cooperación de los agremiados para facilitar la información y además a la falta de capacidad técnica para recolectar estos datos en bases depuradas y luego procesar la información. No obstante, se compartió alguna información.

Comenzando por el **sub-sector inter-urbano**, normalmente se experimenta un repunte en la demanda para el periodo de semana santa, que, en 2009 fue en el mes de Abril. En años anteriores empresas de buses que normalmente tienen alrededor de 15 salidas diarias a destinos en el interior, durante la semana santa llegan a tener entre 25 y 28 salidas diarias. En 2009, estas mismas empresas han experimentado una reducción de salidas en temporada regular, alrededor de 12 diarias, y durante semana santa, apenas incrementaron hasta alrededor de 18.

En los meses de Junio y Agosto de 2009, se experimentó otro descenso considerable en la demanda, observándose que las mismas empresas de buses referidas arriba sólo tenían que hacer entre 4 y 8 salidas diarias, aún con unidades a un 40% de su capacidad. En Septiembre se volvió a experimentar un descenso similar. Este comportamiento se puede relacionar con acontecimientos importantes deriva-

Gráfico 7

Construcción Privada Enero-Sept. de cada año (En miles de metros cuadrados)

Fuente: Tomado de BCH, 2009, Comportamiento de la Economía, al tercer trimestre 2009, Tegucigalpa, pág. 15.

dos de la crisis política del país que conllevaron la declaración de toques de queda influyendo en que las personas viajaran con menos frecuencias a otros destinos dentro del país.

Representantes del **sub-sector del transporte urbano**, aducen que la crisis política es la que ha tenido mayor impacto. Un indicativo de esto es la producción diaria por unidad. En promedio, el año pasado una unidad estaba produciendo L. 600 diarios y durante los primeros meses de este año, esta producción bajó a L. 500-550 diarios. De acuerdo con las valoraciones del Consejo Nacional del Transporte, esta disminución se debió a que muchas personas perdieron sus empleos y ya no se veían obligadas a trasladarse a sus centros de trabajo. Esta pérdida sustantiva de empleos coincide con las tendencias mostradas con los datos de la Dirección General de Empleo de la STSS.

Después de Junio, y especialmente en los periodos más álgidos de la crisis política donde se han decre-

tado inclusive toques de queda diurnos, la producción promedio experimentó una caída mayor, a sólo L. 350-400 diarios. Ya en el mes de septiembre, la producción comenzó a repuntar otra vez, pero sin llegar a alcanzar los niveles normales. No obstante, según el presidente del Consejo Nacional del Transporte, los toques de queda nocturnos han permitido que se reduzcan los asaltos a las unidades.

Otro indicador es la actividad de otros medios de transporte, como ser los **taxis**, especialmente los de punto. Se ha observado que en un punto en el que normalmente se transportaban alrededor de 90 personas diarias por unidad, en estos momentos sólo se transportan alrededor de 75.

En la ciudad de Tegucigalpa las rutas que más se han visto afectadas, son las que van hacia la UNAH, especialmente por los paros de clases y las tomas que se han dado en el Alma Mater, que reduce el flujo de estudiantes a ese destino.

Otro indicador que muestra la compleja situación que atraviesa el sector del transporte, es el de financiamientos concedidos especialmente para que los dueños de unidades cubran déficits y puedan darle mantenimiento a las mismas. Normalmente en años anteriores se manejaban préstamos, a través de cooperativas de transporte, de entre 800 mil a un millón de Lempiras. A partir de Mayo de este año, los requerimientos de financiamiento han aumentado hasta 2 millones de Lempiras. Lo anterior como producto de las bajas en la demanda del servicio y el retraso en el pago de los subsidios por parte del Gobierno.

Finalmente, en cuanto a las expectativas de recuperación de productividad de este sector, no esperan una recuperación total antes de alcanzar la mitad del 2010.

1.2.4 Sector Construcción¹⁶

La desaceleración en el sector ha sido de 25%, entre mayo 2008 y mayo 2009. La inversión se ha contraído en L. 1,500 millones de Julio, 2008 a Julio, 2009.

De acuerdo a lo manifestado por el Presidente de la Cámara Hondureña de la Industria de la Construcción (CHICO), el sector se ha visto afectado por la suspensión de US\$ 130 millones por parte del financiamiento multilateral (BCIE, BID) y de los recursos de la Cuenta del Desafío del Milenio, para el corredor logístico. Otro elemento que ha afectado al sector ha sido la asignación mayoritaria de recursos por parte de la banca privada hacia sectores como servicios y tarjetas de créditos. No obstante que en BANHPROVI se colocaron L. 4,000 millones para el sector construcción, aún existe remanentes de estos fondos debido a la timidez y reserva de compradores y constructores de viviendas, por el ambiente sociopolítico en el país.

La desaceleración en el sector construcción ha impactado negativamente actividades económicas relacionadas, como la producción de cemento y el dinamismo de ferreterías y distribuidores de bienes y servicios vinculados a la industria de la construcción.

La inversión en el sector construcción durante el 2008 fue de L. 22,000 millones, de los cuales L. 8,000 millones corresponden a inversión privada. El empleo generado en 2008 con la inversión en el sector, fue de 300,000 puestos de trabajo. Estimando una reducción de 33% para 2009 en la inversión total en el sector, se estarían perdiendo unos 100,000 empleos en la industria de la construcción y actividades económicas vinculadas al sector (pro-

ductoras y desarrolladoras de proyectos, comercializadoras, distribuidoras, etc.).

Entre las medidas planificadas por la CHICO para mejorar la situación del sector están, desarrollar en el primer semestre del 2010 una feria de vivienda que promueva la confianza en las personas para la adquisición de viviendas. Asimismo, tendrían acercamiento al sector bancario para que más recursos estén disponibles para la adquisición de viviendas y el desarrollo de proyectos inmobiliarios.

1.2.5 Sector Turismo¹⁷

En 2008, el sector generó alrededor de 155,000 empleos directos, con 1,000,000 de turistas. Lo anterior, pese a que en el 2008 se dio el cierre del aeropuerto Toncontín, afectando negativamente al sector hotelero de Tegucigalpa. Asimismo, el incremento del salario mínimo produjo una reducción aproximada de 20% en el nivel de empleo en las áreas de servicios primarios de hotelería (ej: mucamas, maleteros, etc). A lo anterior se sumó las noticias de terremotos en Honduras y la ocurrencia de la influenza AH1N1 que afectó diversos países.

A criterio del Presidente de la Cámara Nacional de Turismo (CANATUR), la crisis financiera internacional no ha sido la que ha tenido mayor impacto en el sector turismo. Lo anterior debido a que se ha logrado tener la afluencia de turistas de Estados Unidos de Norteamérica con paquetes hoteleros más baratos que los que pueden encontrar en República Dominicana y en Colombia, países competidores como destino turístico.

En 2009, la crisis política también ha afectado negativamente al sector turismo, dado que diversos países emitieron recomendaciones a sus ciudada-

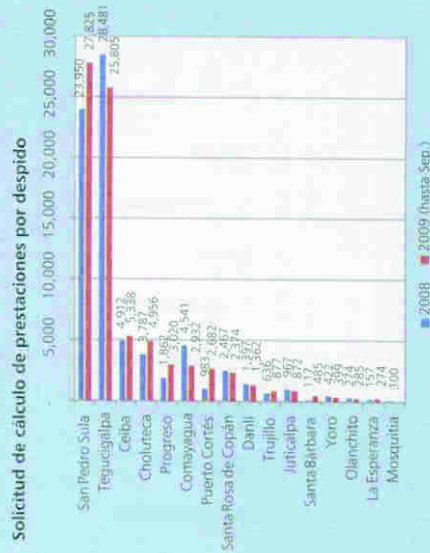
La Dirección General de Empleo de la Secretaría de Trabajo y Seguridad Social ha realizado en los últimos meses un análisis aproximativo del impacto de la realidad económico-política en el nivel de empleo del país. Ha tomado como referencia datos de tres fuentes principales:

1. Base de datos de los afiliados al IHSS
2. Registros de la STSS de las personas que solicitan cálculo de prestaciones por despido
3. Registros de los Servicios de Colocación Pública de la STSS en todo el país

La primera fuente abarcaría principalmente a los empleados asalariados del sector público y privado. A la fecha, tomando como base el número de desafiliaciones al IHSS, se ha podido observar una tendencia de pérdida constante de empleos desde el mes de Septiembre del 2008. Dicha tendencia se agudizó después de Mayo del 2009.

En el gráfico A se puede observar claramente como el número de personas que solicitaron cálculo de prestaciones por causa de despido en sus trabajos aumentó considerablemente a partir del mes de diciembre del 2008 y luego alcanzó su pico en Enero del 2009. Este podría ser

Gráfico B
Pérdidas de empleo según registro de la STSS de las solicitudes de cálculo de prestaciones por ciudad



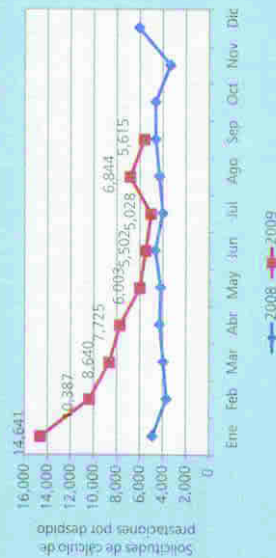
Fuente: Elaboración propia en base a registros de la STSS.

un reflejo inmediato de la respuesta del mercado laboral al aumento sustancial del salario mínimo decretado en el mes de diciembre del 2008.

El gráfico B muestra que la mayor cantidad de solicitudes de cálculo de prestaciones se recibieron en las dos grandes ciudades del país. Llama la atención un mayor número de despedidos en 2009 en San Pedro Sula respecto a Tegucigalpa, contrario a lo que sucedió en el año 2008. También es de hacer notar que sólo Comayagua y Tegucigalpa registran hasta el mes de Septiembre de 2009, un número menor de despedidos que el total observado en 2008.

El Servicio de Colocación Pública también confirma que el problema de desempleo se ha agudizado en el presente año. Los datos muestran que entre enero y agosto del 2008, hubieron 10,888 aplicantes, mientras que

Gráfico A
Pérdidas de empleo según registro de la STSS de las solicitudes de cálculo de prestaciones

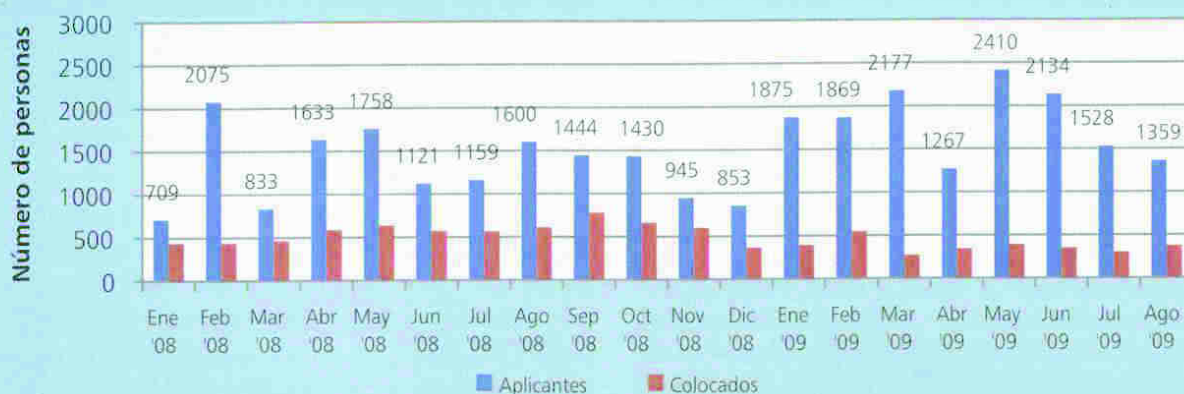


Fuente: Elaboración propia en base a registros de la STSS.

Fuente: Elaboración propia en base a entrevistas con la Licenciada Patricia Canales, Directora General de Empleo, Secretaría de Trabajo y Seguridad.

Gráfico C

Personas que acuden al Sistema de Colocación Pública de la STSS



Fuente: Elaboración propia en base a registros de la Dirección General de Empleo. STSS.

en el mismo período en el 2009, la cifra es superior y ha alcanzado los 14,619 aplicantes.

Se observa, además, que se ha duplicado la dificultad de colocación de estos aplicantes en puestos de trabajo. Así, entre Enero y agosto del 2008, lograron colocarse 4,319 aplicantes, para una tasa de colocación del 39.7%. Sin embargo, en lo registrado del 2009, esta tasa ha bajado al 20.4%, pues sólo 2,979 aplicantes han podido insertarse en el mercado laboral, mediante este servicio. Esto en parte se deriva del hecho que las empresas han establecido requisitos más estrictos a la hora de ofrecer puestos de trabajo, debido, por un lado, al aumento del salario mínimo y por el otro, al impacto de crisis financiera internacional y la crisis política que vive el país.

El gráfico C muestra claramente como la cantidad de aplicantes al servicio público de colocación de empleo vino incrementándose considerablemente desde enero del presente año y alcanzó un pico en el mes de mayo, para luego ir descendiendo gradualmente. La cantidad de colocados también se observa claramente menor este año, respecto al año anterior. Las autoridades de la Dirección General de Empleo manejan dos hipótesis que explicarían la merma de aplicantes a partir de Junio del 2009: (1) las personas han perdido la confianza en que el Servicio Público pueda ayudarles a encontrar un puesto de trabajo y decepcionadas han dejado de acudir al mismo, y (2) hay un convencimiento en la población desempleada que aunque lo intenten no obtendrán un trabajo.

Fuente: Elaboración propia en base a entrevistas con la Licenciada Patricia Canalés, Directora General de Empleo. Secretaría de Trabajo y Seguridad.

nos/as de no viajar a Honduras. Lo anterior redujo el número de chárter procedentes de Estados Unidos, Canadá y Europa. Como resultado, diversos hoteles comenzaron a negociar con la Secretaría del Trabajo y de Seguridad Social cierres parciales, que implicaba la pérdida de empleos. Sin embargo, los empresarios del sector lanzaron una agresiva campaña publicitaria dirigida al mercado interno. Esta campaña tuvo un éxito rotundo a nivel de turistas internos, pero también con los turistas salvadoreños, de los cuales arribaron unos 16,000 en el mes de agosto del corriente.

Entre enero y junio del 2009 el crecimiento del sector fue entre 7% y 8%, en tanto que entre 2007 y 2008 se habían incrementado en 12% los turistas y visitantes al país.

Empresarios del turismo tienen en cartera el desarrollo de importantes proyectos, como ser, la ampliación del Muelle Royal Caribbean que ya en Julio contaba con US\$ 14 millones y que esperan tenga una inyección adicional de US\$ 15 millones más este año. También es el caso de Coral Key Carnival Cruise con US\$ 62 millones. Adicionalmente existen proyectos inmobiliarios por US\$ 220 millones.

Las perspectivas para el 2010 son optimistas y esperan se generen entre 10,000 a 15,000 empleos. Esperan continúe el Proyecto Bahía de Tela que sigue siendo desarrollado por un consorcio italiano, aunque los recursos del BID siguen en suspenso.

1.2.6 Sector Financiero (Banca y Seguros)

Conforme al IMAE, en el período enero-septiembre 2009, el sector presentó una contracción de 3.8%. Lo anterior se explica por una reducción del 2.4% en la colocación de préstamos al sector comercio,

servicios y a propiedades raíces. Esta caída contrasta fuertemente con el crecimiento de 19.9% en 2008. Entre enero-septiembre 2009, el 39.9% del crédito se orientó al consumo, 17.8% comercio, 15.1% industria, 11.9% propiedad raíz, 9.7% a servicios, y 5.5% al sector agrícola.

Al 30 de Septiembre del 2009,¹⁸ se ha observado una disminución de los depósitos en moneda nacional. De una cartera total de L.90,000 millones, L.4,000 millones se han convertido a dólares. Lo anterior muestra confianza en el sistema financiero.

La cartera de la banca en Honduras, se ha reducido en 1%, en lugar de crecer 15% - 21% anual como venía sucediendo, producto de las reformas de la Ley de Bancos, la profesionalización de la CNBS, la depuración del sistema financiero, la aplicación de reglas más estrictas para los Bancos, así como marcos jurídicos nuevos y favorables.

La referida reducción en la cartera se produce por la suspensión de proyectos de grandes corporaciones y porque la banca se ha vuelto aún más cautelosa con las solicitudes de crédito por parte de los pequeños y medianos productores. A criterio de la AHIBA, el incremento en el salario mínimo ha afectado negativamente la actividad de la pequeña y mediana empresa. Aún se presentan incrementos en la cartera crediticia del sector agrícola. El caso del sector construcción aunque se ha reducido, continúa manteniendo una cartera importante en el sistema bancario. En términos del gasto agregado, los préstamos para consumo se han reducido. Ha habido un giro del uso de tarjetas de crédito, de artículos de consumo suntuario al pago de servicios de salud y educación por parte de las familias.

Se han utilizado L. 7,000 millones de los L. 10,000 millones en BANHPROVI, orientados al sector construcción, reestructuración de créditos del sector maquila, proyectos turísticos, generación de energía y otras actividades de expansión productiva. El sector bancario está accediendo a estos recursos pues son de largo plazo (10 años) con tasa de interés fija por 3 años.

La crisis financiera internacional ha afectado líneas de crédito nacional e internacional dirigidas a los micro, pequeños y medianos empresarios. BANCOVELO,¹⁹ un banco cuya cartera está orientada a este sector, ha presentado un deterioro en la misma. De una mora del 3%-4%, se ha incrementado al 9%.

Como indica la Dirección de BANCOVELO, la crisis política ha afectado al sector micro-empresarial, ya que varios cooperantes tienen los recursos congelados. El Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) ha congelado US\$ 170 millones que tenía en el marco del Plan Anti crisis con Fondo de Estabilización para Centroamérica, así como US\$ 30 millones de apoyo financiero. Asimismo, están congelados US\$ 14 millones para línea de crédito de BANCOVELO. Sigue en pausa US\$ 135,000 del BID que habían sido aprobados en marzo, 2009 y que estaría orientada a asistencia técnica.

La cartera de BANCOVELO venía creciendo en 25% anual, pero en el 2009 caería en 5.2%. Estas caídas en la cartera crediticia se explican porque el 70% de la cartera se concentra en el sector comercio, que ha sido ampliamente afectado por la crisis política y que ha experimentado una reducción de aproximadamente 30% en sus ventas. Lo anterior se ha traducido en una reducción de 30% en los niveles de empleo.

No obstante que la meta de BANCOVELO para 2009 era alcanzar 200,000 clientes, las últimas proyecciones indicaban que este número se ubicaría en 175,000 clientes, lo que sugeriría una pérdida potencial de 75,000 empleos.

Otra institución financiera consultada sobre el comportamiento de financiamiento al sector de la pequeña y mediana empresa, fue Banca PYME de BAC/BAMER.²⁰ En 2007, su cartera alcanzó un saldo de US\$ 60 millones de dólares. Esta cartera se encuentra concentrada principalmente en el sector de comercio y servicios. Sin embargo, los efectos de la crisis financiera comenzaron a sentirse en el año 2008, especialmente a partir del mes de Octubre de 2008.

El principal efecto negativo que ha generado la crisis financiera internacional, es la incertidumbre en el mercado, que ha hecho que los inversionistas adopten una posición cautelosa y tomen menos riesgos. Es así como la cartera de préstamos se ha ido reduciendo y muchos de los clientes de Banca Pyme han optado por vender algunos activos para cancelar totalmente sus deudas. Muchos de ellos se han visto en la necesidad de cerrar completamente sus negocios.

Un indicador representativo de lo anterior es el uso de las líneas de crédito por parte de los clientes. Hasta el año pasado se usaban entre el 60 y 70% de las líneas de crédito disponible, pero a partir de Febrero del 2009, en promedio sólo un 40% de las líneas de crédito se mantienen ocupadas. El porcentaje de clientes en mora ha aumentado, aunque el 80% de esta mora corresponde a un período menor a los 15 días. Tampoco ha habido mucho movimiento este año del capital semilla, que en otros años sí ha sido utilizado.

Referente al impacto de la crisis política, conforme indica la entrevistada, se observó que al comienzo del 2009, el aumento del salario mínimo provocó que los inversionistas tuvieran que reducir el tamaño de sus operaciones, principalmente cerrando sucursales de sus negocios y esto se reflejó en el movimiento de la cartera de créditos. A partir de julio, se experimentó una mayor caída de la cartera y el paro en los desembolsos de créditos ya aprobados. A la fecha, hay 48 millones de lempiras que están aprobados pero no se han desembolsado.

Algunos de los factores más destacados, ligados con ambas crisis y que a juicio de la entrevistada han provocado un impacto negativo en la cartera de inversionistas de la pequeña y mediana empresa son:

- La incertidumbre que se ha generado entre los inversionistas y que les frena de tomar riesgos.
- El congelamiento de fondos externos, especialmente para contratistas de proyectos ligados con la cooperación internacional (como La Cuenta del Desafío del Milenio).
- La clausura de los fondos procedentes de BAN-HPROVI y del BCIE que hace que las tasas de los créditos ya no sean tan atractivas a los inversionistas.

Dentro de los diversos sectores que abarca la cartera de banca PYME, se ha detectado que algunos no han sido impactados tan fuertemente como los demás, e incluso hay algunos que se han visto beneficiados por circunstancias de la crisis. Entre ellos se tiene el sector de comercio relacionado con productos de la canasta básica, que es de los pocos sectores que se observa continúan invirtiendo. Asimismo, el sector de la educación privada, que se ha visto favorecido por el paro de labores en su contraparte pública y esto ha ocasionado un incremento en la

demanda y por lo tanto en la inversión.

Finalmente, la recuperación de productividad en la pequeña y mediana empresa, de resolverse prontamente la situación política, se comenzaría a observar al final del primer semestre del próximo año.

2. Sector Fiscal

El Presupuesto General de Ingresos y Egresos de la República para el Ejercicio Fiscal 2009,²¹ presentado hasta el segundo semestre del año, se estimó en L. 64,029.5 millones, superior en un 4.9% al aprobado para el 2008. Este es cubierto en un 83.6% con fondos nacionales y en un 16.4% con fondos externos.

Los ingresos corrientes representan el 67.5% de los ingresos totales, mientras que el 22.2% de los mismos proceden de endeudamiento público, ya sea interno o externo.

Es de destacar que en los ingresos totales se contemplan un total de L. 6,614 millones (US\$ 347.7 millones) de donaciones y transferencias de capital. Entre ellas destacan:

- a. L. 2,028 millones – US\$ 106.6 millones de Alivio de Deuda MDRI y;
- b. L. 1,274.4 millones – US\$ 67 millones de Alivio de la Deuda del Club de París;
- c. L. 1,077.6 – US\$ 56.6 millones de la Cuenta del Milenio;
- d. L. 684.9 millones de Alivio HIPC– US\$ 36 millones de Alivio de Deuda (HIPC);
- e. L. 574 millones – US\$ 30.2 millones de Donaciones para Apoyo Presupuestario.

Por el lado del gasto, alrededor del 47% del gasto de la Administración Central se dirige al sector Educación y al Sector Salud. Sin embargo, al examinar el desglose del gasto general, se advierte que L. 48,181 millones se destinan al gasto corriente (75%) y sólo L. 7,241 millones a gastos propios de capital, o lo que podría interpretarse como inversiones (11%).

El presupuesto 2009, prevé un **déficit fiscal** de L. 10,258 millones, lo cual según CEPAL,²² representará alrededor del 4.5% del PIB proyectado para este año, lo cual está por encima de años anteriores, ya que desde el 2005 no se registraba un déficit arriba del 3% del PIB. Se espera financiar con L. 868.3 millones de crédito externo y L. 9,389.7 millones de crédito interno, situación que es de mucho riesgo por la presión que puede ejercer en el tipo de cambio de la moneda nacional.²³

Haciendo un análisis comparativo con los datos de la ejecución presupuestaria de la Administración Central al tercer trimestre de los últimos años (Cuadro No.1), es posible observar que existía un crecimiento en la recaudación de los **ingresos corrientes**, en su mayoría tributarios, hasta 2008. En 2009 estos ingresos disminuyeron. Según un Informe del BCH,²⁴ las recaudaciones tributarias que más se han visto afectadas en el último año son las relacionadas con las ventas y las importaciones, atribuido a un menor dinamismo de la actividad económica y una caída considerable de las importaciones, lo cual está relacionado con la menor capacidad adquisitiva de los consumidores.

Los recursos de capital, que principalmente están constituidos por donaciones, apoyo presupuestario y alivio de deuda, experimentaron un incremento significativo para el año 2009. Sin embar-

go, aún así el ingreso por este renglón fue inferior en L1,221.8 millones (27.2%) a la meta prevista para el tercer trimestre, incidiendo en gran medida las variaciones negativas de las siguientes subcuentas: Donaciones de Capital del Sector Externo con L368.5 millones (47.7%), Donaciones Cuenta del Desafío del Milenio con L247.4 millones (18.2%), Donaciones Alivio de la Deuda Externa (MDRI) con L507.5 millones (47.4%), Club de Paris con L397.4 millones (62.1%) y Apoyo Presupuestario con L255.0 millones (100.0%); reflejaron variaciones positivas las subcuentas Donaciones de Alivio Deuda Externa (HIPC) con L522.0 millones (137.0%) y Disminución de la Inversión Financiera con L32.0 millones (228.6%).

En este año particularmente, también se ha observado un fuerte incremento en los ingresos provenientes por endeudamiento público. Este corresponde en un 76.9% a **endeudamiento Interno** con la emisión de Títulos y Valores, cuyos principales tenedores son el BCH (L. 3,768 millones), Varios Bancos Privados, entre ellos Atlántida, FICOHSA, BAC|BAMER, Banco de Honduras y otros (L. 3,458 millones), INJUPEMP (L. 555 millones) e IPM (L. 347 millones). El resto del **endeudamiento es externo** y de largo plazo, por un monto de L 2,537.9 millones, cifra inferior en L879.9 millones (25.7%) a lo que se tenía programado. Se contrajo principalmente con el Gobierno de Venezuela-Petrocaribe (L. 975 millones), el BID (L. 611 millones), la Asociación Internacional de Fomento del BM (L. 333 millones) y el BCIE (L. 300 millones).

Por el otro lado, el **gasto total** de la Administración Central acumulado al tercer trimestre, había venido creciendo en el período 2006 – 2008, para contraerse en el 2009 en un 29% con respecto a lo gastado hasta la misma fecha del 2008. Esta con-

Ingresos y gastos de la Administración Central acumulados al 3er. trimestre 2006-2009 (Millones de Lps.)

	Variaciones interanuales en base a precios deflactados al 2006 a sept. de cada año						
	2006	2007	2008	2009	07/06	08/07	09/08
Ingresos Corrientes	25,044.40	29,990.80	34,166.80	32,030.00	12.70%	2.30%	-11.90%
Recursos de Capital	988.3	1,789.60	1,479.40	3,270.80	70.40%	-25.80%	107.80%
Fuentes Financieras	1,295.70	4,159.70	6,750.00	11,755.20	202.10%	45.70%	63.70%
Total ingresos Admon. Central	27,328.40	35,940.10	42,396.20	47,056.00	23.80%	6.00%	4.30%
Gastos Corrientes	19,013.30	24,530.50	30,071.50	20,028.00	21.40%	10.10%	-37.40%
Gastos de Capital	2,073.30	4,742.90	8,005.60	7,007.90	115.30%	51.60%	-17.70%
Aplicaciones Financieras	1,707.20	1,726.20	2,408.80	1,708.40	-4.80%	25.30%	-33.30%
Total gasto Admon. Central	22,793.80	30,999.60	40,485.90	28,744.30	28.00%	17.30%	-33.30%

Fuente: Elaboración propia en base a SERFIN. Informes de Ejecución Presupuestaria. Fechas señaladas.

tracción es explicada mayormente por una reducción en el gasto corriente, que pasó de L. 30 mil millones hasta Septiembre de 2008 a L. 20 mil millones hasta Septiembre de 2009. Cabe hacer notar aquí que el nivel de ejecución del gasto corriente es del 40% del monto presupuestado, lo cual es bastante bajo si se toma en cuenta que estas son cifras reportadas al tercer trimestre.

Datos mostrados en el Cuadro No. 2 revelan que hasta el tercer trimestre de este año, entre las instituciones con mayor porcentaje de ejecución de los recursos asignados están: la Secretaría de Defensa, el Programa de Asignación Familiar y el Fondo Vial, todos con porcentajes de ejecución arriba del 70%. Por el otro lado, entre las 10 instituciones con menor porcentaje de ejecución de recursos presupuestarios están el Ministerio de Educación y el Ministerio de Salud (con menos del 40%), a pesar que alrededor del 45% del presupuesto total fue asignado a estos dos sectores. En general, sólo un 42.5% del presupuesto correspondiente a la administración central se ha ejecutado al mes de septiembre de 2009, lo

cual puede ser una evidencia del atraso que ha provocado la crisis política en la ejecución de programas y proyectos del Gobierno Central.

Como se mostró al principio, las inyecciones de capital al Presupuesto de la República, procedentes de las donaciones de la cooperación internacional y el alivio de la deuda externa, representan un porcentaje considerable de los ingresos del país. Con la crisis política, se ha anunciado el congelamiento de muchos de estos recursos y con ello se hace aún más precaria la situación financiera del gobierno para cubrir los gastos programados para este año y los subsecuentes.

Autoridades del Banco Central de Honduras han manifestado que son alrededor de US\$200 millones los que se han dejado de percibir hasta ahora a causa de la crisis política que sufre el país. Adicionalmente, se congeló el desembolso que el FMI había anunciado a finales de Agosto por US \$ 163.9 millones en derechos especiales de giro (DEG).²⁵ Por su parte, autoridades de la Secretaría Técnica de

Ejecución del presupuesto de egresos de la República por instituciones. al 3er. trimestre de 2009 (Miles de Lempiras)

Clasif.	Descripción	Presupuesto		Devengado	% de Ejecución
		Aprobado	Modificado	Hasta el 3er. Trim	
1	Empresa Nacional de Artes Gráficas	4,250.60	4,250.60	3,723.00	87.60%
2	Dirección de Ciencia y Tecnología Agropecuaria	267,272.30	267,272.30	231,339.50	86.60%
3	Instituto Nacional de la Juventud	11,505.40	11,505.40	8,913.50	77.50%
4	Secretaría de Defensa Nacional	2,101,259.20	2,312,558.00	1,729,602.30	74.80%
5	Dirección de la Marina Mercante	29,884.20	33,591.30	24,899.30	74.10%
6	Centro Nacional de Educación para el Trabajo	8,211.50	8,211.50	5,931.50	72.20%
7	Programa de Asignación Familiar	615,219.00	629,554.70	453,853.80	72.10%
8	Instituto de la Propiedad	299,644.80	330,993.80	237,759.40	71.80%
9	Fondo Vial	1,376,529.00	1,376,529.00	972,148.80	70.60%
10	Procuraduría General de la República	47,431.40	49,455.70	34,671.40	70.10%
44	Comision Adm. Zona Libre Turística Islas de la Bahía	0	35,294.00	13,455.00	38.10%
45	Comisión Nacional de Telecomunicaciones	156,798.30	156,798.30	59,144.40	37.70%
46	Secretaría de Salud	9,079,753.00	9,132,215.60	3,378,171.70	37.00%
47	Secretaría de Finanzas	2,827,100.70	3,185,754.30	1,163,816.20	36.50%
48	Secretaría de Desarrollo Social y Red Solidaria	54,658.90	54,658.90	18,989.00	34.70%
49	Consejo Hondureño de Ciencia y Tecnología	546,657.80	546,657.80	169,353.30	31.00%
50	Secretaría de Recursos Naturales y ambiente	489,031.50	507,618.50	126,634.50	24.90%
51	Secretaría de Educación	20,163,075.60	20,227,268.50	4,199,397.70	20.80%
52	Secretaría Técnica y de Cooperación Internacional	84,372.20	86,433.00	16,338.70	18.90%
53	Servicios Financieros de la Administración Pública	1,511,336.00	2,368,459.30	385,155.50	16.30%
TOTAL ADMON CENTRAL		64,029,546.10	67,667,827.40	28,744,301.50	42.50%

Fuente: Elaboración propia en base a SEFIN. Informes de Ejecución Presupuestaria. IUII Trimestre 2009.

Cooperación declararon recientemente que se ha dejado de percibir al menos el 30 por ciento de la ayuda internacional no reembolsable, debido a las sanciones impuestas por la comunidad internacional a Honduras.²⁶

Ante la caída de los ingresos respecto a lo presupuestado y aunado a la falta de recursos externos, el endeudamiento interno del Gobierno Central se ha incrementado sustantivamente. Tal como lo muestra el gráfico 8, al comenzar el 2009, ya el nivel de endeudamiento interno era casi el doble del

que se tuvo en 2007 y 2008 (L. 12,785 millones contra L. 6,691 y L. 6,481 millones, respectivamente). Sin embargo, a partir de Junio del 2009, se puede observar un crecimiento pronunciado del saldo de la deuda interna y ya para septiembre alcanza los 21,718 millones de lempiras, es decir 1.7 veces mayor que al inicio de año. Esto contrasta en demasía con lo sucedido en 2007, cuando se cerró con un saldo prácticamente igual que el que se tenía a inicio de año.

Según el Informe del BCH acerca del Comportamiento Económico de Honduras del Primer Semestre de 2009, más de la mitad del saldo de la deuda interna a junio, fue colocado en los últimos 18 meses en forma de bonos para apoyo presupuestario con el fin de financiar los compromisos que no se han cubierto en su totalidad por la merma de los ingresos tributarios.

Un renglón importante de los gastos de la Administración Central es la Inversión Pública, ya que se trata de iniciativas de índole productiva, social y de apoyo asistencial a la población más vulnerable, que contribuyen a mejorar los niveles de desarrollo humano sostenible del país y el alcance de la metas del milenio.

Contrariamente a lo que se pudiese pensar debido a la situación económica y financiera que vive el país, la **inversión pública** devengada y comprometida hasta mediados de diciembre de 2009 es mayor que la realizada a la misma fecha del 2008. Lo anterior, tanto en términos absolutos como relativos, aún si la comparación se hace con montos deflactados (ver gráfico 9). Sin embargo, cabe anotar que para el 2009 el monto total de inversión pública programada es menor en alrededor de un 4% con respecto al monto total programado para 2008. Asimismo, para 2009 la proporción de la inversión dirigida al fondo común de comunicaciones y energía ha sido mucho mayor que en 2008, en tanto que para los tres restantes fondos, la inversión ha sido menor.

Según el Informe de Avance del Programa de Inversión Pública al III Trimestre 2009 de SEFIN,²⁷ los principales problemas que inciden en la ejecución de la inversión pública han sido los siguientes:

- “La suspensión de los desembolsos de los princi-

pales Organismos Financiadores de proyectos de inversión, lo que ocasiona una baja ejecución física de proyectos importantes como el Programa de Mejoramiento de la CA-5, corredor logístico.

- Desfases de pago a proveedores de bienes y servicios, por problemas de flujos de caja.
- En el caso de la inversión programada para ser ejecutada a través del Fondo Vial, el inconveniente se ha dado como producto de haber hecho efectivo el pago correspondiente de un porcentaje inversión ejecutada a lo largo del año 2008, acción que ha venido privando la normal ejecución de los proyectos de inversión en lo que va del año 2009.
- Condicionalidades asociadas a la Cuenta del Milenio que no se cumplieron en los periodos estipulados, entre ellos, la Ley de Pesos y Medidas y problemas de derechos de vía.
- Otro gran inconveniente ha afectado la ejecución de los proyectos de inversión relacionados directamente con la actividad productiva en las zonas rurales, se deriva del no saneamiento de tierras a ser entregadas a los grupos campesinos y cooperativas”.

3. Sector Externo

3.1 Comercio de mercancías generales

En el gráfico 10, se muestra una comparación de los montos exportados e importados hasta el mes de Septiembre en los años 2007, 2008 y 2009. Es evidente que los niveles de exportación en 2009 han descendido por debajo de lo exportado en el 2008 y han logrado mantenerse en una tendencia similar a lo realizado en 2007, excepto en agosto y septiembre cuando han sido menores a los niveles del 2007.

De acuerdo con la Revisión del Programa Monetario 2009-2010, publicada por el BCH, la caída en exportaciones en 2009 ha sido influenciada principalmente por menores niveles de exportaciones de bienes para transformación (maquila), el entorno económico internacional desfavorable, la lenta recuperación de la demanda interna de las economías de los principales socios comerciales de Honduras (Estados Unidos y Europa), y a la caída de precios en el mercado internacional del café, banano, y aceite de palma africana.

Los montos de las importaciones de mercancías generales también se han visto reducidos, si se comparan con los observados en 2008 y aún los del 2007. Esto, de acuerdo con la Revisión del Programa Monetario, es explicado por la reducción en los precios de los bienes y el petróleo, la desaceleración de la economía nacional y las menores expectativas de inversión en el país en el corto plazo. A esto habría que agregar que existe una gran incertidumbre que la Inversión Extranjera Directa llegue al país en los niveles deseados, dada la situación política.

Todo este panorama descrito anteriormente ha ocasionado que el déficit en la balanza comercial de mercaderías generales en el período de enero a septiembre, haya sido mucho menor en 2009 (US\$ 2,798 millones) que en 2008 (US\$ 4,502 millones).

3.2 Tipo de Cambio Efectivo Real

Al observar en el gráfico 11 la evolución del Índice del Tipo de Cambio Efectivo Real (ITCER) en los últimos años, es importante resaltar que desde mediados del año 2008, se ha venido presentando una importante apreciación de la moneda nacional.

La tendencia se vio revertida a partir de marzo 2009,

Gráfico 8

Saldos de la deuda interna de la Administración Central



Fuente: Elaboración propia en base a BCH. Boletines Estadísticos, Dic. 2007 y Sep. 2009.

Gráfico 9

Montos de ejecución de la Inversión Pública por sector al 3er. trimestre del 2008 y 2009



Fuente: Elaboración propia en base a SEFIN, Informes de Avance Físico y Financiero del Programa de Inversión Pública. Fechas indicadas. BCH. Boletín de Índices de Precios al Consumidor

momento desde el cual se ha estado observando una depreciación nominal pronunciada hasta octubre.

3.3 Remesas

En relación a la captación de remesas familiares, al 3 de diciembre del 2009, ascendía a US\$ 2,225.8

3.4 Inversión Extranjera Directa

Otro importante aspecto del sector externo es el flujo de Inversión Extranjera Directa (IED), que alcanzó US\$ 456.9 millones hasta noviembre de 2009.²⁹ Este monto es inferior al captado hasta la misma fecha del 2008 (US\$ 501.8 millones). Esto se puede ver como otra de las consecuencias de la crisis financiera internacional y política que vive Honduras. Asimismo, podría significar que no se logre alcanzar los US\$ 673.5 millones previstos por el Programa Monetario 2009-2010. La reducción de la IED también tiene repercusiones en la economía nacional, al no contar con estas inyecciones de capital que estimule la producción y genere la creación de nuevos puestos de trabajo.

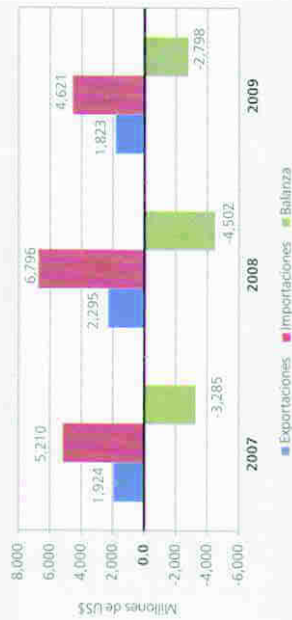
4. Sector Monetario

La evolución del Sector Monetario, el cual incluye las instituciones financieras, en los últimos meses, ha presentado una desaceleración de sus actividades, como se refleja en el IMAE.

La evolución favorable de las instituciones financieras en el período 2004-2008, fue el resultado del desempeño favorable de la economía, reservas internacionales y la adopción de legislación financiera para fortalecer la política monetaria y el sistema financiero.³⁰ Es así que la evolución de los depósitos del sistema financiero ha incrementado considerablemente de 2004 a 2009.

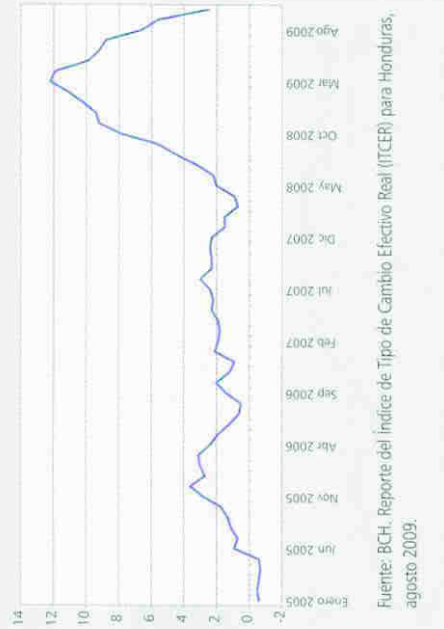
Este aumento en los depósitos dio lugar a una sistemática reducción de los tipos de interés que se manejan en el sistema financiero hasta marzo de 2008, pasando de una tasa mínima activa en moneda nacional de 14.91% en 2004 a 12.07% en enero de 2008. La reducción de estas tasas tuvo un

Gráfico 10
Evolución de la Balanza Comercial 2007-2009 (Enero a septiembre de cada año)



Fuente: Elaboración propia en base a BCH. Informe de Comercio de Mercancías Generales. Sep. 2009. Valores preliminares. / Cifras ajustadas.

Gráfico 11
Variación interanual del ITCER global, 2005-Oct. 2009



millones, US\$ 275.6 millones menos que lo captado a la misma fecha el año pasado.²⁸ Este comportamiento impacta negativamente en el ingreso de las empresas y familias receptoras de las mismas, así como en los ingresos fiscales.

efecto circular entre el aumento de la actividad económica (destino de préstamos) y aumentos en los pasivos colocados en el sistema financiero. Aunque el crecimiento de los préstamos se concentró en los sectores de Propiedad Raíz, Comercio y Consumo, el resto de sectores han tenido un crecimiento moderado en los últimos tres años (ver gráfico 12).

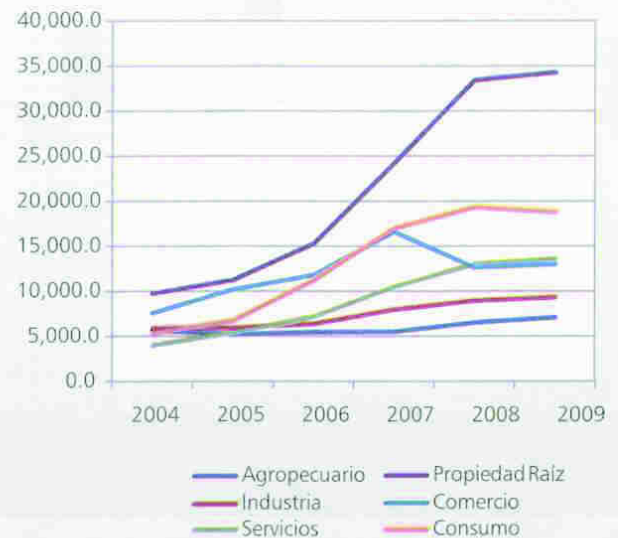
Para el año 2008 se han venido presentando menores niveles de captación de reservas, principalmente a partir del segundo semestre de 2008. La recesión en EE. UU. ha afectado el envío de remesas hacia Honduras. Lo anterior, aunado a la crisis política ha reducido los niveles de Inversión Extranjera Directa (IED) entrando al país.

Hasta principios de diciembre del 2009, la evolución de las Reservas ha dejado una reducción comparada a la misma fecha del 2008, de US\$ 310.1 millones. La reducción es producto de las ventas de divisas acumuladas al 4 de diciembre (US\$ 973 millones), flujo negativo en el saldo de divisas a liquidar (US\$ 14 millones). La pérdida anterior se vio compensada por otros ingresos netos (US\$ 369.9 millones), los cuales incluyen Inversiones Obligatorias de las otras sociedades de depósito y la asignación de US\$ 159 millones en Derechos Especiales de Giro (DEG).

La tendencia de las tasas de interés y el crecimiento del crédito fue impulsada por una política expansionista del BCH a través de la Tasa Política Monetaria (TPM). En el gráfico 14 se observan los movimientos de la TPM. Durante el 2006 y primer semestre de 2007 dichos cambios aceleraron el proceso de colocación de crédito. A partir del segundo semestre de 2007 el BCH aumentó la TPM de 6.25% a 9.00% en julio 2008 para poder contrarrestar el aumento de la inflación.³¹ Para el primero de julio de 2008 ya la economía mundial daba señales de la profundidad

Gráfico 12

Préstamos y descuentos en moneda nacional de las otras sociedades de depósito al sector privado por sector económico (Millones de L.)



Fuente: Elaboración propia en base a Boletín Estadístico del BCH, junio 2009

Gráfico 13

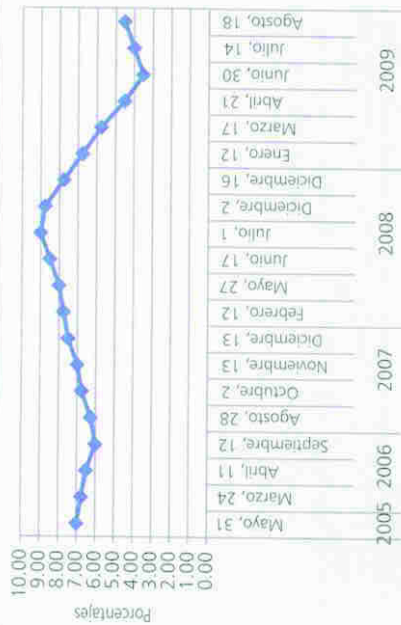
Reservas Internacionales Netas del BCH (Saldos semanales en millones de US\$)



Fuente: Resumen Ejecutivo Semanal del 27 de noviembre al 3 de diciembre 2009, BCH.

Gráfico 14

Evolución de la Tasa de Política Monetaria (%)



Fuente: Elaboración propia en base a Resumen Tasa de Política Monetaria del BCH. Se puede ver en www.bch.hn/tasa_interes.php.

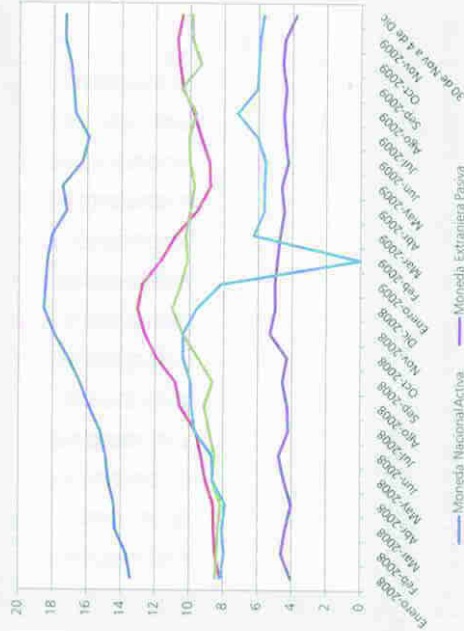
de la recesión, por lo tanto, el BCH no continuó modificando hacia el alza la TPM.

La consecuente disminución de la actividad económica mundial y sus efectos en la economía nacional llevaron al BCH plantearse nuevamente una política expansionista para fomentar la actividad económica colocando mayor liquidez en el sector financiero. La TPM pasó de 8.75% el 2 de diciembre a 3.50% el 30 de junio de 2009 y a 4.50% en agosto, 2009.

De acuerdo con la revisión del Programa Monetario 2009-2010 de septiembre 2009, la expansión monetaria de L. 3,554.0 millones, y una política de encajes diferenciados en moneda nacional para la producción de aproximadamente L. 10,000 millones liberados por el BCH, no ha surtido el efecto esperado. Lo anterior se debió a que "las tasas de interés activas sobre operaciones nuevas no disminuyeron a la velocidad deseada, junto a la política precautoria adoptada por las instituciones bancarias para otorgar crédito".³² El gráfico 15 evidencia el estancamiento de la reducción de las tasas a partir del segundo semestre de 2009.

Gráfico 15

Tasas de Interés sobre operaciones nuevas del Sistema Bancario 2008-2009 (%)



Fuente: Elaboración propia en base a Resumen Promedio Pontariado Semanal sobre Operaciones Nuevas e Interbancarias, BCH. Se puede ver en www.bch.hn/tasa_interes.php.

Para 2009 se presenta una desaceleración de la tendencia de crecimiento de los depósitos del sector privado en el sistema bancario. A diciembre de 2008 los depósitos en moneda extranjera crecieron en 17.4% y en moneda nacional en 6.0%. A diciembre de 2009, estos valores ascendían a 2.1% y 6.6% respectivamente (ver gráfico 16).

La evolución del sector a partir del tercer trimestre de 2009 continúa siendo una desaceleración de la colocación de crédito, especialmente los créditos en moneda extranjera (ver gráfico 17). El BCH ha determinado aumentar las Inversiones Obligatorias que

las otras sociedades de depósito deben realizar en moneda nacional. Lo anterior se realizó mediante incrementos graduales de dos puntos porcentuales entre el 30 de julio y el 17 de septiembre de 2009, pasando de 8% a 10%. De igual forma se aumentaron las Inversiones obligatorias en moneda extranjera de 9% a 12%.

Las acciones adoptadas por el Directorio del BCH, desde julio a septiembre del 2009, se basan en lo siguiente:³³

1. “Las instituciones del sistema financiero nacional no están destinando los abundantes recursos líquidos disponibles al otorgamiento de crédito al sector privado.
2. Las instituciones del sistema financiero nacional reportan excedentes de liquidez que no están siendo destinados a otorgar crédito al sector privado, y que al contrario representan un riesgo para el normal funcionamiento del sistema de pagos del país y potencia la presión sobre la demanda de divisas.
3. Las condiciones de liquidez del sistema financiero nacional, así como el entorno y las perspectivas macroeconómicas nacionales e internacionales, hacen necesario revisar periódicamente las tasas de interés aplicables a las facilidades permanentes de crédito e inversión del BCH, en congruencia con la evolución de la política monetaria y cambiaria del país”.

Gráfico 16 Depósitos del Sector Privado en el Sistema Bancario (Variaciones porcentuales interanuales)



Fuente: Resumen Ejecutivo Semanal del 27 de noviembre al 3 de diciembre 2009, BCH.

Gráfico 17 Crédito al sector privado en moneda extranjera de las sociedades financieras (En millones de lempiras y tasas de crecimiento interanual)



Fuente: Agregados Monetarios y Crédito. Se puede ver en www.bch.hn/agregados_monetarios.php

Entrevistados

- Cándido Amaya, Economista de la Cámara de Comercio e Industria de Tegucigalpa.
- Epaminondas Marinakys, Presidente Cámara Nacional de Turismo de Honduras (CANATURH).
- Emilio Aguilar, Director Ejecutivo Secretaría de Agricultura y Ganadería (SAG).
- Guillermo Matamoros, Miembro de la Asociación Hondureña de Maquiladores (AHM).
- Jorge López, Presidente Consejo Nacional del Transporte.
- Juan José Lagos, Director Bancovelo
- Luis Donaire, Presidente Asociación Nacional de Productores de Granos Básicos (PROGRANO).
- Mario Sandoval, Gerente General Cámara Hondureña de la Industria de la Construcción (CHICO).
- Marco Polo Micheletti, Director Ejecutivo Asociación Nacional de Acuicultores de Honduras (ANDAH).
- Marvin Oseguera, Analista Agropecuario Secretaría de Agricultura y Ganadería (SAG).
- Modesto Ramón Rodríguez, Gerente de Operaciones COAPALMA.
- Patricia Canales, Directora General de Empleo de la Secretaría de Trabajo y Seguridad Social (STSS).
- Sandra Martínez, Jefe de Banca Pyme BAC/BAMER.

Bibliografía

- de Precios al Consumidor, noviembre 2009. Tegucigalpa.
- Banco Central de Honduras. 2009. *Comportamiento de la Economía Hondureña al Tercer Trimestre 2009*. Tegucigalpa.
- Banco Central de Honduras. 2009. *Informe de Comercio de Mercancías Generales, enero-julio 2009*. Tegucigalpa.
- Banco Central de Honduras. 2009. *Reporte del Índice del Tipo de Cambio Efectivo Real, agosto 2009*. Tegucigalpa.
- Banco Central de Honduras, 2009. *Resoluciones del Banco Central de Honduras*, Tegucigalpa. Consultar: http://www.bch.hn/resoluc_directorio.php
- Banco Central de Honduras. 2009. *Resumen Ejecutivo Semanal, 3 de diciembre 2009*. Tegucigalpa.
- Banco Central de Honduras. 2009. *Revisión del Programa Monetario 2009-2010*. Tegucigalpa.
- Comisión Económica para América Latina. 2009. *Balance preliminar de las economías de América Central y el Caribe*. Santiago.
- Secretaría de Finanzas. 2009. *Presupuesto Aprobado*. Tegucigalpa. Consultar: http://www.sefin.gob.hn/portal_prod/data/2009/DGP/PresupuestoAprobado2009/ingresos.html
- Secretaría de Finanzas. 2009. *Informe de Ejecución Presupuestaria, III Trimestre 2009*. Tegucigalpa.
- Secretaría de Finanzas. 2009. *Informe de Avance Físico y Financiero del Programa de Inversión Pública, III Trimestre 2009*. Tegucigalpa.

- Banco Central de Honduras. 2007. *Boletín Estadístico, diciembre 2007*. Tegucigalpa.
- Banco Central de Honduras. 2009. *Boletín Estadístico, septiembre 2009*. Tegucigalpa.
- Banco Central de Honduras. 2009. *Boletín Índice*

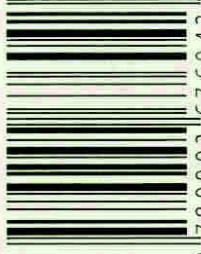
Notas

- 1 Banco Mundial, Resumen de la crisis económica: Hay señales de recuperación, pero no para todos aún, 2009. Artículo disponible en http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/BANCOMUNDIAL/NEWSSPANISH/0,,contentMDK:22337143~pagePK:64257043~piPK:437376~theSitePK:1074_568,00.html?cid=EXT_BoletinES_W_EXT
- 2 Idem.
- 3 BCH, Estadísticas Sector Real. Consultado en agosto 2009.
- 4 CEPAL, Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe, 2009. Honduras, p. 1.
- 5 BCH, Revisión del Programa Monetario 2009-2010. Tegucigalpa, Honduras, p.19
- 6 Thomas Otter e Iván Borja, Impactos económicos y sociales de la crisis económica internacional en Honduras, PNUD, Honduras, enero 2010, págs. 13 y 14.
- 7 Banco Central de Honduras (BCH): Comportamiento de la Economía Hondureña al Tercer Trimestre 2009. Tegucigalpa, diciembre 2009, p. 15
- 8 Entrevista realizada a Emilio Aguilar, y a Marvin Oseguera, Director Ejecutivo y Analista Agropecuario de la UPEG/SAG, respectivamente, el 10 de octubre 2009. Tegucigalpa, 2009.
- 9 Entrevista telefónica a Luis Donaire, Presidente PROGRAMA, el 8 de octubre 2009. Tegucigalpa, 2009.
- 10 Entrevista realizada al Dr. Marco Polo Micheletti, Director Ejecutivo de la Asociación Nacional de Acuicultores de Honduras (ANDAH), el 6 de octubre 2009. Oficinas del COHEP, Tegucigalpa, 2009.
- 11 Entrevista telefónica, incluyendo el envío de información electrónica, al Ingeniero Modesto Ramón Rodríguez, Gerente Operaciones COAPALMA, en octubre 2009. Tegucigalpa, 2009.
- 12 Secretaría de Agricultura y Ganadería. Documento de Análisis de la Cadena Productiva de Palma Africana a diciembre 2008. Tegucigalpa, 2009.
- 13 Licenciado Guillermo Matamoros. 7 de Octubre 2009.
- 14 Cándido Amaya, Técnico Economista de la Cámara de Comercio e Industria de Tegucigalpa (CCIT)
- 15 Entrevista con Jorge López. Presidente del Consejo Nacional del Transporte
- 16 Licenciado Mario Sandoval. Presidente de la Cámara de la Construcción.
- 17 Entrevista al Sr. Epaminondas Marinakys, presidente de la Cámara Nacional de Turismo, octubre 2009.
- 18 Licenciada María Lidia Solano. AHIBA
- 19 Licenciado Juan José Lagos. BANCOVELO. 8 de Octubre 2009
- 20 Entrevista con Sandra Martínez Jefe de Banca Pyme. BAC|BAMER
- 21 SEFIN. Presupuesto Aprobado 2009. Ver http://www.sefin.gob.hn/portal_prod/data/2009/DGP/PresupuestoAprobado2009/Ingresos.html
- 22 CEPAL. Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2009. Honduras p. 1
- 23 SEFIN, Informe de Cifras Fiscales al mes de diciembre de los años señalados.
- 24 BCH. Comportamiento de la economía hondureña al primer semestre de 2009, p.17
- 25 La Tribuna. Edición del 01 de septiembre del 2009.
- 26 Proceso Digital. Edición del 12 de octubre de 2009.
- 27 SEFIN, de Avance Físico y Financiero del Programa de Inversión Pública al III Trimestre 2009, p. 11
- 28 BCH. Resumen Ejecutivo Semanal al 3 de diciembre de 2009.
- 29 Idem
- 30 En el año 2004 se aprobaron las reformas a la ley del Banco Central de Honduras, las leyes del sistema financiero, la ley de la Comisión Nacional de Banca y seguros (CNBS) y la ley del Fondo de Seguro de Depósitos (FOSEDE). Se puede ampliar los detalles de las leyes en: Banco Central de Honduras, 2004. Comportamiento de la economía al tercer trimestre de 2004, Tegucigalpa, Honduras; p. 3; Banco Central de Honduras, 2004. Memorando de Políticas Económicas. Tegucigalpa, Honduras; pp. 24-29.
- 31 Banco Central de Honduras, 2009. Revisión del Programa Monetario 2009-2010. Tegucigalpa, Honduras; p. 11.
- 32 Idem.
- 33 Banco Central de Honduras, 2009. Resoluciones del Banco Central de Honduras, Tegucigalpa, Honduras. Para los meses de julio a septiembre del año en discusión.



#1

Economía hondureña 2009 y perspectivas 2010: datos y percepciones ● Unidad de Prospectiva y Estrategia SERIE: Estudios en Economía



9 789992 676042

El Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) en Honduras tiene el agrado de presentar ante la opinión pública esta serie de estudios aproximativos a los impactos económicos y sociales de la crisis financiera internacional y la crisis política que ha experimentado el país en los últimos tiempos.

Confiamos en que estos estudios puedan contribuir al debate nacional y al diseño de políticas públicas y estrategias, globales y sectoriales, que permitan reducir el impacto de dichas crisis, que han venido afectando el desenvolvimiento de la economía y de la sociedad hondureña.

Estos estudios son el resultado del esfuerzo de la Unidad de Prospectiva y Estrategia (UPE) de la oficina del PNUD en Honduras. En ellos han colaborado investigadores nacionales y extranjeros comprometidos en el afán de ofrecer a la comunidad nacional valiosos insumos para la reflexión, el diseño de políticas y estrategias y la toma de decisiones que fomenten el desarrollo humano sostenible y permitan a los hondureños/as ampliar sus oportunidades y optar por el tipo de vida que tienen razones para valorar.

Unidad de Prospectiva y Estrategia (UPE), PNUD.