



IMAE

Índice mensual de Actividad Económica

Marzo, 2011

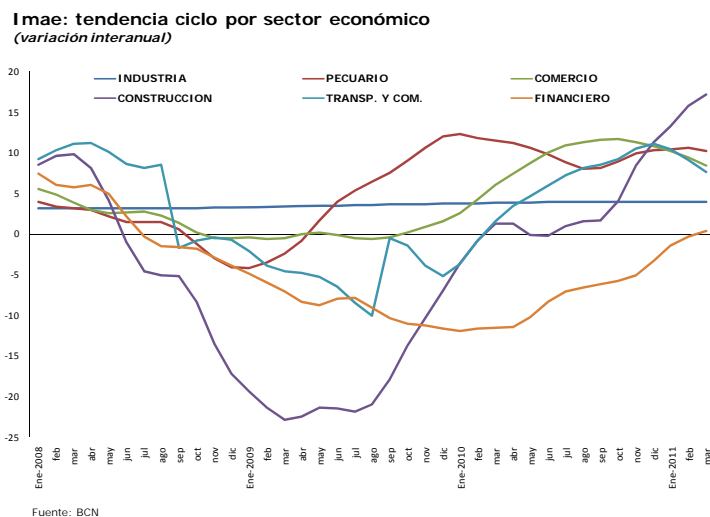


Mayo, 2011

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONOMICA (IMAE) MARZO 2011

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** cerró el primer trimestre de 2011 con un crecimiento promedio anual de 7.2 por ciento (-1.1% en marzo de 2010). En términos acumulados registró un incremento de 7.1 por ciento (2.6% en 2010). La actividad económica continuó su comportamiento dinámico, el que estuvo respaldado por la evolución del comercio, industria y pecuario, principalmente, los cuales contribuyeron con 5.4 puntos porcentuales a la evolución de la actividad. En menor magnitud destacaron transporte y comunicaciones, minería, materiales de construcción, agricultura y energía con un aporte conjunto de 2.1 puntos porcentuales. La actividad financiera se contrajo nuevamente atenuando la evolución de la actividad con un aporte de -0.5 puntos porcentuales.

La extracción de señales a través de la tendencia ciclo continuó mostrando desaceleración, al registrar en el mes un crecimiento interanual de 6.1 por ciento, luego de alcanzar en enero 7.1 por ciento. Esta evolución ha sido consecuencia de la desaceleración de las actividades vinculada con la demanda interna (comercio, transportes y comunicación), en parte debido a la disminución del salario real nacional. Sin embargo, las actividades que mantuvieron su tendencia de crecimiento fueron construcción, industria y pecuario. En estas dos últimas actividades está favoreciendo la mayor demanda externa de los principales socios comerciales. En la actividad de la construcción, los impulsos de crecimiento estuvieron soportados en la recuperación de la construcción privada, a través de la ejecución de proyectos de vivienda social y obras comerciales, así como por el mayor gasto de capital del sector público.



Agricultura

La actividad agrícola registró una variación promedio anual de 3.5 por ciento (-3.5% en marzo de 2010), impulsado por la mejora en arroz, maíz y caña de azúcar, los que continuaron contribuyendo al mejor desempeño de la actividad, la que se ha recuperado en los últimos meses. Al mes de febrero indicó una disminución de 1.5 por ciento, sin embargo esto representó una mejora respecto al mes previo, como resultado del buen comportamiento de los granos básicos principalmente, en

donde la producción de frijol experimentó por vez primera la siembra de riego en la época de apante, atenuando con esto, la fuerte pérdida de este importante rubro en la época de primera.

El precio promedio del café en marzo se cotizó en 271.1 dólares en el mercado internacional, superando en 3.81 por ciento el precio del mes anterior y en 104.9 por ciento al precio observado en marzo de 2010. Las expectativas de ciertas limitaciones de parte de los grandes productores de café para responder a las exigencias de las exportaciones y la escasez de grano de buena calidad, fueron factores determinantes en el aumento progresivo del precio, el que se prevé mantenga su tendencia creciente en el corto plazo.

Pecuario

La actividad pecuario mostró un aumento promedio anual de 10.0 por ciento (7.6% en marzo de 2010), manteniéndose el dinamismo de meses anteriores. El crecimiento de la actividad continuó siendo impulsado principalmente por la matanza de reses y la matanza de aves, las que aportaron en conjunto 7.5 puntos porcentuales. En términos acumulados, registró un incremento de 11.2 por ciento, en donde la matanza de ganado mostró crecimiento de 19.4 por ciento, producto de mayor número de reses sacrificada (34.5 miles de cabezas de ganado adicionales). Las expectativas futuras continúan optimistas a causa de la alta demanda de la carne de reses en el mercado externo.

En el mes de marzo, el volumen de exportación de carne vacuna registró un incremento interanual de 7.5 por ciento (1.3 millones de libras adicionales), lo cual permitió generar mayores ingresos a la economía (6.3 millones de dólares). En este resultado también contribuyó la mejor cotización del precio internacional, el que indicó un incremento de 13.9 por ciento. Los principales destinos de exportación fueron Estados Unidos, Venezuela, El Salvador y Puerto Rico, los que absorbieron el 40.5, 30.1, 12.2 y 10.4 por ciento, respectivamente. Las exportaciones de ganado en pie mantuvieron su tendencia a la alza, revelando crecimiento promedio anual de 41.0 por ciento, logrando un volumen de 6,640 cabezas de exportadas. La compra de ganado en pie se concentró en los países de Guatemala y Venezuela con 81.8 y 17.4 por ciento, correspondientemente.

La actividad avícola reveló un incremento promedio anual de 10.7 por ciento (7.2% en marzo de 2010), en donde tanto la matanza de aves como la producción de huevos mantuvieron altos niveles productivos, asociado a la demanda constante de este tipo de productos a nivel interno.

Pesca

La actividad pesquera presentó un incremento promedio anual de 0.6 por ciento (7.1% en marzo de 2010). En el período enero-marzo exhibió un aumento de 13.6 por ciento (-11.5% en 2010). La producción pesquera continuó mostrando un comportamiento moderado, en donde únicamente la captura de langosta había otorgado cierto impulso a la actividad, asociada al mejoramiento del precio internacional, no obstante, el inicio del período de veda atenuó el impulso que venía mostrando este rubro, hecho que está repercutiendo en el comportamiento de este importante sector, el que únicamente está siendo estimulado por la producción de camarón de cultivo, el que continuó manteniendo buenas expectativas en el corto plazo.

Industria manufacturera

El Índice de Producción Industrial (IPI) registró un crecimiento promedio anual de 8.4 por ciento (1.8% en marzo de 2010). El comportamiento acumulado al primer trimestre fue de 5.9 por ciento (4.7% en 2010). La actividad continuó siendo impulsada por el dinamismo observado en la rama alimentos, vestuario, derivados del petróleo, productos no metálicos y papel e imprenta, principalmente, los que sumaron una contribución conjunta de 9.6 puntos porcentuales. De manera contraria, la industria de bebidas, productos químicos y productos de cuero, entre otros, registraron disminución aportando en conjunto -1.3 puntos porcentuales.

La producción de bebidas se contrajo nuevamente, al mostrar una disminución promedio anual de 5.3 por ciento (-1.4% en marzo de 2010). Sin embargo, al primer trimestre ésta presentó un incremento de 3.7 por ciento (2.5% en el mismo período de 2010). La menor producción de aguas gaseosas y cervezas continuó marcando el deterioro de la actividad, como resultado del incremento en los precios de los principales productos, lo cual está incidiendo en un menor consumo interno; aunque, se observa una clara recuperación en la producción de cervezas, no obstante sus niveles productivos no alcanzan los registrados en períodos anteriores.

La rama alimentos extendió su evolución positiva, al mostrar un incremento promedio anual de 10.2 por ciento (6.0% en marzo de 2010). Al mes de marzo, exhibió un aumento de 5.8 por ciento (8.3% en 2010). La demanda de productos alimenticios continuó estimulando el crecimiento de la actividad, la que mantuvo el alto nivel productivo de los rubros carne de res, carne de pollo, aceite vegetal, harina de trigo, alimentos para aves y azúcar, principalmente. Tanto la demanda interna como externa marcó la pauta de la industria alimenticia, por tratarse en su mayoría de productos básicos alimenticios, además de la temporada de zafra en donde la producción de azúcar continuó mostrando crecimiento. Otro factor importante es el mejor escenario internacional, en donde la alta demanda en productos como la carne de res y el camarón por parte de los socios tradicionales y la apertura de nuevos mercados, sumado a la mejora en los precios de estos rubros, continuaron impulsando la producción.

La producción de derivados del petróleo continuó con tendencia positiva, al registrar crecimiento promedio anual de 10.1 por ciento (-4.3% en marzo de 2011). A marzo, presentó un aumento de 13.8 por ciento (-25.9% en 2010). La estabilidad observada en la demanda y la planificación productiva encaminada a conservar los niveles de inventarios, indujo la mayor producción de la rama. En cambio, los productos químicos y los productos de calzado prolongaron su disminución, registrando comportamientos de 5.9 y 3.9 por ciento, respectivamente.

La producción de prendas de vestir mostró crecimiento promedio anual de 22.7 por ciento (17.0% en marzo de 2010), menor al del mes anterior. La mayor demanda en el exterior mantuvo el dinamismo de la rama, como resultado de la recuperación del consumo de prendas de vestir en el mercado estadounidense, ante el mejor desempeño de la economía. Por su parte, la producción de tabaco mostró crecimiento promedio anual de 3.6 por ciento, el que también está siendo favorecido por el mejoramiento de la demanda externa, lo cual se tradujo en mayores exportaciones. Al mes de marzo, los volúmenes de exportación crecieron en términos interanuales 40 por ciento, resultado que permitió recuperar los niveles de exportación registrados antes de la crisis financiera internacional.

Minería

La actividad minera mostró crecimiento promedio anual de 62.0 por ciento (-2.8% en marzo 2010), y en términos interanuales 32.8 por ciento (28.9% en el mismo mes de 2010). La mayor participación se observó en la producción de minerales metálicos (94.1%), con incrementos en la extracción de plata (27.3%) y oro (95.8%), motivados por los altos precios. La minería no metálica mostró un crecimiento promedio anual de 7.4 por ciento, debido principalmente a los impulsos provenientes de la construcción, observándose un crecimiento acelerado en la extracción de arena y hormigón.

El precio promedio internacional del oro alcanzó 1,425.02 dólares por onza troy, superior 3.7 por ciento al mes anterior y 27.6 por ciento al precio promedio de marzo 2010, como respuesta por la mayor demanda como activo refugio ante la inestabilidad geopolítica y las expectativas de que aumenten los riesgos inflacionarios a nivel mundial.

Construcción

El indicador de producción de materiales de construcción continua mejorando al reflejar crecimiento promedio anual de 6.9 por ciento (-14.6% en marzo 2010), superior 1.2 puntos al mes anterior, como respuesta a la mayor demanda de los productos que conforman la canasta del indicador. Entre los materiales de construcción que mostraron crecimiento en la producción destacan piedra triturada (26.4%), asfalto (20.5%), arena (16.6%), bloques (6.6%), extracción de piedra cantera (6.0%), cemento (4.7%) y adoquines (1.9%).

La construcción privada continuó mostrando recuperación en el sector de comercio, residencial y servicios, aunque en estos dos últimos sectores se mantienen disminución promedio anual. La recuperación de la actividad está asociada con la construcción de nuevas obras comerciales, edificios corporativos y hoteles, así como por el mayor dinamismo en la construcción de viviendas de carácter social. El destino industria continua contraída. Por su parte, la construcción pública continuó contribuyendo en el mejoramiento del desempeño de la actividad, al ejecutar en términos físicos 86 por ciento de lo programado para el primer trimestre 2011, según informe de marzo del SNIP.

Comercio

La actividad comercial indicó un incremento promedio anual de 11.5 por ciento en el primer trimestre (-1.5% en marzo de 2010). En términos acumulados mostró un aumento de 10.1 por ciento, superior al observado en el mismo período de 2010 (3.4%). El dinamismo de la actividad tuvo su origen en la mayor comercialización de bienes importados, bienes industriales y bienes de origen pecuario, los que globalmente aportaron 11.4 puntos porcentuales. Los productos importados fueron liderados por bienes de consumo, de capital e intermedios; dentro de los primeros denotan medicinas y productos farmacéuticos, productos alimenticios, bienes de consumo no duraderos de uso personal y del hogar, artículos electrodomésticos y productos de vestuario y calzado; en los bienes de capital destacaron equipo de transporte, accesorios y repuestos de equipo de transporte, máquinas y herramientas agrícolas y equipos para telecomunicaciones, entre otros; en los bienes intermedios contamos productos de origen metálico, principalmente. Los productos nacionales que mayormente se comercializaron fueron carne de res, carne de pollo, aceite vegetal, azúcar, arroz, leche y huevos, y prendas de vestir.

Financiero

La actividad financiera mostró una leve recuperación respecto al mes previo (0.6 puntos porcentuales), al situarse con una disminución promedio anual de 7.7 por ciento (-8.5% en marzo de 2010). A marzo, registró un incremento acumulado de 0.3 por ciento (-11.9% en 2010). Los menores ingresos financieros continuaron incidiendo en la contracción de la actividad, sin embargo a partir del mes de enero se viene observando señales de recuperación, aunque de manera pausada, lo que ha resultado en una ligera rehabilitación de la actividad; esto se evidencia en la recuperación neta de crédito que está mostrando el sistema financiero, revelando la tendencia de recuperación del crédito. La reducción de los ingresos financieros de la actividad estuvo concentrada en los menores ingresos y comisiones por tarjetas de crédito, créditos comerciales y microcréditos.

Energía y agua potable

El índice de energía y agua potable registró crecimiento promedio anual de 5.7 por ciento (5.3% en febrero 2010), resultado del crecimiento promedio anual de la producción en agua (7.6%), e incremento en energía eléctrica (5.2%). En términos interanuales, la actividad reflejó crecimiento de 9.7 por ciento (6.3% marzo 2010). El aumento de la generación de energía está asociado con la dinámica de crecimiento de las actividades productivas y de servicios; aunque continuó mostrando cierta limitación por falta de repuestos, lavado de radiadores, restricciones operativas y mantenimiento programado.