



# IMAE

## **Índice Mensual de Actividad Económica**

**Abril, 2011**



**Junio, 2011**

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONOMICA (IMAE) ABRIL 2011

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** del mes de abril registró un crecimiento promedio anual de 7.4 por ciento (0.5% en abril de 2010). En términos acumulados indicó un incremento de 7.1 por ciento (3.1% en 2010). El crecimiento sostenido de la actividad estuvo sustentado en el dinamismo observado en comercio, industria y pecuario, principalmente; y en menor magnitud fue impulsado por transporte y comunicaciones, minería, construcción, agricultura y energía y agua, sumando todos en conjunto un aporte de 7.8 puntos porcentuales. La actividad financiera continuó mostrando señales de recuperación, aunque mostró disminución, induciendo a la baja, con un aporte de -0.4 puntos porcentuales.

La variación interanual de la tendencia del IMAE continuó mostrando alto nivel de evolución de la actividad económica, aunque mantuvo su tendencia desacelerada a partir del mes de enero. Este comportamiento está asociado al auge económico de las principales actividades del país como son pecuaria, industria construcción, comercio y minería, las que mantuvieron su tendencia al alza. Este es el reflejo del mejor escenario internacional en donde la demanda para ciertos bienes internos se mantiene alta por parte de los socios comerciales, lo que ha favorecido la producción nacional y que se prevé se mantenga en el corto y mediano plazo.

### Agricultura

La actividad agrícola registró una variación promedio anual de 3.8 por ciento (-4.3% en abril de 2010). En el período enero-abril presentó una disminución de 1.0 por ciento (1.4% en abril de 2010), resultando esto en una mejora que se observa desde inicios del año. Se registró mejoras en productos como el maíz, arroz, sorgo y frijol, este último a causa de la implementación de riego en la época de apante para este rubro; de igual manera la caña de azúcar continuó aportando significativamente.

El precio promedio del café en el mercado externo se cotizó en 227.7 dólares el quintal, registrando una mejora interanual de 57.0 por ciento y un incremento de 5.6 por ciento respecto al mes previo. El contexto comercial internacional mantuvo las expectativas de la tendencia creciente de los precios como resultado de una mayor demanda en los mercados internacionales, debido a la preocupación sobre los ajustados inventarios mundiales los que se esperan se mantengan bajos en el corto plazo.

### Pecuario

La actividad pecuaria registró un crecimiento promedio anual de 9.9 por ciento (9.6% en abril de 2010). A abril, presentó un incremento de 11.8 por ciento (13.0% en similar período de 2010). La actividad continuó al alza, impulsada principalmente por la matanza de reses y de aves. La alta demanda externa hacia la carne de res continuó incidiendo en el nivel de matanza el que alcanzó 280.5 miles de cabezas en lo que va del año, resultando en un crecimiento de 20.9 por ciento respecto al mismo período de 2010; asimismo registró un incremento de 14.0

por ciento en promedio anual y 25.8 por ciento en interanual. Las perspectivas de crecimiento se mantienen positivas a causa de la alta demanda a nivel externo.

El volumen de exportación de carne vacuna en el mes de abril registró un incremento interanual de 27.2 por ciento (15.7 millones de libras), generando un aumento en el ingreso de 43.3 por ciento (28.9 millones de dólares), en donde también se registró una mejor cotización del precio internacional el que indicó un aumento de 12.6 por ciento. En lo que va del año, se observa un volumen total de exportación de 67.9 millones de libras, resultando en un ingreso de 122.5 millones de dólares, con crecimientos respectivos de 16.5 y 36.4 por ciento. Los destinos de exportación fueron dirigidos en orden de importancia a Estados Unidos, Venezuela, El Salvador y Puerto Rico, absorbiendo estos el 36.1, 30.3, 12.9 y 11.6 por ciento respectivamente. Las exportaciones de ganado crecieron 29.2 por ciento en promedio anual, y en el período enero-abril registraron un aumento de 18.6 por ciento; en el mes de abril, estas fueron dirigidas hacia Guatemala y Venezuela (79.7 y 20.3 por ciento correspondientemente).

La actividad avícola reveló un incremento de 10.7 por ciento (8.4% en abril de 2010), impulsada tanto por la matanza de aves como por la producción de huevos, los que mantuvieron un alto nivel de demanda a nivel interno.

## Pesca

La actividad pesquera presentó un incremento promedio anual de 0.7 por ciento (7.0% en abril de 2010). Al mes de abril mostró un aumento de 9.5 por ciento (-11.8% en el mismo período de 2010). La producción pesquera continuó mostrando un desempeño moderado a consecuencia de un leve crecimiento del camarón y disminuciones en pescados y langostas. Las condiciones climáticas se perciben favorables en el presente año, lo que podría incidir en la recuperación de la actividad. El precio promedio internacional de langosta en lo que va de 2011 registró un alza de 10.3 por ciento (13.9 dólares por libra), estimulando esto, un crecimiento en el volumen de exportación de 3.2 por ciento; asimismo, el camarón presentó un incremento en el precio promedio internacional de 47.3 por ciento y un aumento en el volumen exportado de 25.7 por ciento. Este escenario favorable mantiene expectativas optimistas en el corto plazo para la actividad.

## Industria manufacturera

El Índice de Producción Industrial (IPI) extendió su evolución, al mostrar un crecimiento promedio anual de 8.7 por ciento (4.5% en abril de 2010). Al mes de abril, presentó un incremento acumulado de 6.1 por ciento (4.8% en 2010). El dinamismo de la actividad fue sustentado por crecimientos observados en las ramas alimentos, vestuario, derivados del petróleo, productos no metálicos y papel e imprenta, los que aportaron en conjunto 9.2 puntos porcentuales. En cambio, las ramas bebidas, productos químicos y productos de cuero atenuaron a la actividad con un aporte de -0.6 puntos porcentuales.

La producción de bebidas presentó una disminución promedio anual de 2.0 por ciento (-1.6% en abril de 2010); esto significó una mejora de 3.1 puntos porcentuales respecto al mes previo. En el período enero-abril registró un aumento de 7.6 por ciento (-0.5% en 2010). Esta mejora es el resultado de la mayor producción en los rubros de cervezas, ron y aguardientes, los que están siendo favorecidos por la temporada de verano y semana santa y cierta estabilidad en los

precios; en cambio, las aguas gaseosas continuaron mostrando disminución, a pesar de la temporada de verano en donde el consumo tradicionalmente aumenta. Todos los productos pertenecientes a la rama están dando muestras de recuperación, aunque la demanda continuó mostrando cierta represión, por lo que la recuperación ha venido mostrándose de forma pausada.

La rama alimentos prosiguió su tendencia al alza, al situarse con un crecimiento promedio anual de 10.3 por ciento (9.7% en abril de 2010). Al mes de abril, presentó un incremento acumulado de 5.4 por ciento (6.9% en 2010). Ese comportamiento estuvo sustentado en el dinamismo de los productos carne de res, carne de pollo, aceite vegetal, harina de trigo, azúcar, queso y alimentos para aves, principalmente. La alta demanda de productos alimenticios tanto a nivel interno como externo mantuvo el dinamismo de la industria alimenticia por tratarse de productos de consumo básico en la dieta de los consumidores. A nivel internacional también favoreció la alta demanda de los socios comerciales, simultáneamente con la mejora experimentada en los precios de estos rubros, lo que ha estimulado la producción nacional, todo esto, debido al mejor escenario externo impulsado por las expectativas de recuperación de las principales economías y el crecimiento de la población mundial.

Los derivados del petróleo mostraron un crecimiento promedio anual de 11.2 por ciento (-6.2% en abril de 2010). En el período enero-abril se observó un incremento de 13.2 por ciento (-19.7% en 2010). El nivel sostenido de demanda ha favorecido la estabilidad productiva de estos productos, los que son elementales en los ciclos productivos de los distintos sectores de la economía, aún cuando se ha experimentado alza en los precios de estos. Los productos químicos presentaron una disminución promedio anual de 4.7 por ciento (20.8% en abril de 2010), sin embargo se ha observado una clara recuperación en los últimos meses de parte de la rama, impulsada por la producción de productos farmacéuticos, pinturas y anticorrosivos.

La producción de prendas de vestir exhibió un crecimiento promedio anual de 16.3 por ciento (27.9% en abril de 2010). En términos acumulados registró un aumento de 0.1 por ciento (60.3% en 2010). La mayor demanda por parte de los socios comerciales en el exterior continuó favoreciendo la producción, esto debido al dinamismo que está experimentando el comercio internacional en donde se percibe un mejor ambiente de confianza debido a las expectativas de crecimiento de las principales economías. De igual manera la producción de tabaco indicó un incremento de 3.0 por ciento (-8.2% en abril de 2010); las mejores condiciones del mercado externo favorecieron al rubro, ya que éste se cotiza en el mercado internacional, el que también ha sido favorecido por el mejor entorno comercial.

## Minería

La actividad minera reveló un aumento promedio anual de 60.2 por ciento (1.0% en abril de 2010). En términos acumulados señaló un incremento de 40.9 por ciento (26.0% en 2010). Este comportamiento fue marcado por la minería metálica la que registró crecimientos de 91.8 y 27.7 por ciento en promedio anual en oro y plata respectivamente, en donde los altos precios internacionales continuaron estimulando la producción. La minería no metálica creció 6.7 por ciento en promedio anual (-0.4% en abril de 2010), impulsada por la producción de arena, piedra cantera y hormigón, los que en los últimos meses han mostrado mayor aceleración, lo que está asociado a la pausada recuperación del sector construcción.

El precio promedio internacional del oro alcanzó 1,487.5 dólares la onza troy, superando en 4.4 por ciento el precio del mes anterior y en 29.0 por ciento al precio registrado en abril de 2010; el precio está siendo impulsado por los temores sobre la situación de la deuda soberana en algunos países de Europa, la incertidumbre sobre el crecimiento económico mundial, la debilidad del dólar y las tensiones en Medio Oriente.

## Construcción

El indicador de materiales de construcción se ubicó con crecimiento promedio anual de 8.0 por ciento (-11.4% en abril de 2010), superando en 1.1 puntos porcentuales a lo observado en el mes previo. En lo que va del año, el indicador denotó un aumento de 18.2 por ciento (2.0% en 2010). La mayor producción de los materiales estuvo sustentado en la pausada recuperación del sector construcción; los productos de mejor desempeño fueron cemento, asfalto, arena, piedra triturada y bloques, los que exhibieron crecimientos de 5.4, 52.1, 23.3, 19.3 y 9.8 por ciento, respectivamente.

La construcción privada continuó mostrando recuperación, principalmente en las construcciones de tipo comerciales y en las construcciones de tipo residenciales, también se observa rehabilitación, aunque en menor magnitud, en las construcciones de tipo industriales y de servicios; en donde el área efectivamente construida ha experimentado un repunte en los últimos meses, cambiando la tendencia del sector hacia un comportamiento positivo. La construcción pública continuó desempeñándose con bastante regularidad, en donde la mayoría de las obras de ejecución de proyectos programados en el período continuaron cumpliéndose sin mayores obstáculos, lo que ha dado como resultado una mejora, aunque en menor dimensión a la expresada por la construcción privada.

## Comercio

La actividad comercial exhibió un crecimiento promedio anual de 11.6 por ciento (1.2 por ciento en abril de 2010). Al mes de abril, presentó un incremento de 9.7 por ciento (4.2% en 2010). Este desempeño estuvo sustentado en la mayor comercialización de bienes importados, bienes industriales y bienes pecuarios, los que en conjunto sumaron un aporte de 11.5 por ciento. En los primeros cuatro meses del año en curso, la actividad mostró un aumento de 9.7 por ciento (4.2% en 2010). Dentro de los productos importados destacan los bienes de consumo (medicinas y productos farmacéuticos, productos alimenticios, bienes de consumo no duraderos y productos de vestuario y calzado); bienes de capital en los que se encuentran equipos de transporte, partes y repuestos de equipos de transportes y maquinarias y herramientas agrícolas, entre otros; y bienes intermedios (productos de origen metálicos, materias primas agrícolas y fertilizantes y agroquímicos, esencialmente). Los bienes de producción nacional que mayormente se comercializaron fueron carne de res, carne de pollo, aceite vegetal, harina de trigo, leche, huevos y prendas de vestir.

## Financiero

La actividad financiera registró una mejora de 1.7 puntos porcentuales respecto al mes previo, ubicándose con una disminución promedio anual de 6.0 por ciento (-8.8 en abril de 2010). Al mes de abril mostró un crecimiento de 1.7 por ciento (-13.0% en 2010). La contracción del sistema financiero continuó siendo el resultado de menores ingresos financieros a causa de la menor asignación de créditos en períodos pasados, aunque es evidente en el sistema financiero, la recuperación neta de crédito, lo que está vinculado a la mejora registrada por la actividad a partir de inicios del año. Los menores ingresos financieros se ubican en menores intereses y comisiones en: tarjetas de créditos, en créditos comerciales y en microcréditos.

## Energía y agua potable

La actividad de energía y agua presentó un aumento promedio anual de 5.4 por ciento (5.8% en abril de 2010). A abril mostró un aumento de 7.8 por ciento (6.1% en 2010). La evolución de la actividad estuvo sustentada en la generación de energía eléctrica, la que continuó mostrando crecimiento sostenido a pesar de ciertas eventualidades como mantenimiento de maquinaria y la temporada de verano en donde los niveles de las aguas descienden afectando la generación de energía hidroeléctrica. La generación de agua exhibió un incremento promedio anual de 8.0 por ciento.