



IMAE

Índice Mensual de Actividad Económica Junio, 2011



Agosto, 2011

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE) JUNIO 2011

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** cerró el primer semestre de 2011 mostrando un crecimiento promedio anual de 7.4 por ciento (2.0% en junio de 2010). En los primeros seis meses del año, la actividad indicó un incremento de 7.4 por ciento (4.7% en 2010). El buen desempeño estuvo sustentado en el dinamismo de comercio, industria, pecuario, transporte y comunicaciones y el indicador de materiales de construcción; y en menor medida de parte de minería, agrícola y energía y agua, contribuyendo todos 7.7 puntos porcentuales. La actividad financiera contrarrestó la evolución, con un aporte de -0.3 puntos porcentuales, aunque continuó mejorando su resultado, tendencia observada desde principios de año.

El comportamiento del IMAE reflejó el desempeño de la actividad pecuaria, asociada a la alta demanda de este rubro por ser de tipo alimenticia, lo que también trascendió a la industria, vinculado al consumo tanto a nivel interno como externo. Otros bienes manufacturados como prendas de vestir siguieron reflejando crecimientos sostenidos. Por su parte, en la actividad construcción prevaleció el crecimiento de la construcción privada de tipo comercial y residencial; asimismo, la construcción pública registró un importante crecimiento en el primer semestre 2011, debido al nivel de ejecución del Programa de Inversión Pública (PIP).

Finalmente, la variación interanual de la tendencia ciclo del IMAE mostró un crecimiento interanual de 6.7 por ciento, confirmando el ciclo de expansión de la economía nacional, aunque de forma desacelerada respecto a meses anteriores (inercia natural del ciclo). Esta señal converge con el progreso de los principales sectores, amparados en la ampliación de los mercados internacionales, en donde rubros de gran importancia para nuestra estructura económica están experimentando una sostenida demanda internacional.

Agricultura

La actividad agrícola registró un crecimiento promedio anual de 5.0 por ciento (-5.1% en junio de 2010). En lo que va del año, presentó un crecimiento acumulado de 1.3 por ciento (0.2% en 2010). Este comportamiento se sustenta en la fuerte producción de granos básicos como el arroz, maíz y sorgo, a excepción del frijol, aunque éste último mostró una marcada recuperación; asimismo, las oleaginosas revelaron importantes crecimientos, contribuyendo a dinamizar el sector agrícola, lo que se resumió en una mejora de 1.5 puntos porcentuales respecto al mes anterior.

En el mercado internacional, el precio promedio del café se cotizó en 256.2 dólares por quintal, indicando un incremento interanual de 73.9 por ciento y un crecimiento mensual de 3.53 por ciento; si bien se observa aumento mensual, en las últimas semanas el precio de este rubro se corrigió hacia la baja a causa de liquidaciones de contratos, pero en el corto plazo, se espera que este retome la tendencia a la alza, debido a las expectativas de que las condiciones climáticas afecten zonas productivas de Brasil.

Pecuario

La actividad pecuaria registró un crecimiento promedio anual de 9.4 por ciento (10.5% en junio de 2010). En lo que va de 2011 mostró un incremento acumulado de 10.6 por ciento (12.4% en 2010). El alto nivel productivo continuó siendo sustentado tanto por la actividad bovina como por la actividad avícola, en donde sobresalen principalmente la matanza de res y la matanza de aves. La alta demanda externa de carne de res siguió estimulando la producción nacional, en donde se registra un incremento de la matanza en el período enero-junio de 19.3 por ciento; y en promedio anual registró un aumento de 13.5 por ciento. En contraste, la exportación de ganado en pie presentó al primer semestre, una disminución de 4.4 por ciento, no obstante, en promedio anual, registró un crecimiento de 12.0 por ciento.

El volumen de exportación de carne vacuna exhibió un aumento interanual de 13.3 por ciento (18.4 millones de libras), lo que generó un incremento en el ingreso de 21.8 por ciento (34.3 millones de dólares). En términos acumulados, en el primer semestre del año se registró un volumen de exportación de 104.2 millones de libras, lo que generó un ingreso acumulado de 190.7 millones de dólares, con crecimientos respectivos de 20.0 y 37.8 por ciento. Los principales países de destinos de exportación de la carne vacuna en el mes de junio fueron Venezuela, Estados Unidos y Puerto Rico, con porcentajes de 37.9, 32.1 y 11.2, correspondientemente. Las exportaciones de ganado en pie fueron dirigidas a Venezuela y Guatemala con asignaciones de 72.2 y 27.8 por ciento.

La actividad avícola continuó dinámica, al registrar un incremento promedio anual de 10.8 por ciento, impulsada por la fuerte matanza de aves y producción de huevos, los que señalaron crecimientos de 12.5 y 5.2 por ciento, correspondientemente. Este comportamiento responde a la creciente demanda interna ya que estos rubros forman parte de la dieta básica de los consumidores.

Pesca

La actividad pesquera indicó una disminución promedio anual de 0.4 por ciento (12.1% en junio de 2010). A junio registró un aumento de 9.9 por ciento (3.8% en 2010). La leve contracción de la actividad se derivó de la menor cosecha de camarones y menor captura de peces; no obstante, en términos acumulados se observó importantes incrementos, principalmente en camarón y langosta. Las expectativas del sector pesca se mantienen optimista debido al mejor precio internacional tanto del camarón como de la langosta, los que mostraron incrementos promedios en volúmenes en el período enero-junio de 37.9 y 6.2 por ciento, respectivamente.

Industria manufacturera

El Índice de Producción Industrial (IPI) registró un crecimiento menor respecto al mes previo, situándose en 6.7 por ciento promedio anual (8.0% en el primer semestre de 2010). Al primer semestre, la actividad industrial mostró un incremento acumulado de 6.2 por ciento (9.0% en 2010). El desempeño de la actividad fue sustentado principalmente por los crecimientos observados en las ramas alimentos, bebidas, vestuario, derivados del petróleo y materiales no metálicos, los que aportaron en conjunto 6.8 puntos porcentuales. Continuó destacándose en este mes, la mayor evolución de productos de origen alimenticios y prendas de vestir, además de la mejora en la rama de bebidas, la que pasó a mostrar un comportamiento positivo después de dos años de contracción.

La producción de bebidas siguió exponiendo recuperación al mejorar 2.5 puntos porcentuales respecto al mes anterior, situándose con un crecimiento promedio anual de 2.0 por ciento (-2.3% por ciento en junio de 2010). Al primer semestre, indicó un incremento de 10.8 por ciento (-3.0% en 2010). El progreso estuvo concentrado en la producción de cervezas y ron, y en menor medida en la producción de aguas gaseosas. La temporada de verano favoreció el desempeño de la actividad, también incidió positivamente la estabilidad del precio de la cerveza, la que ha crecido menos que el año anterior.

Por su parte, la rama alimentos mostró un crecimiento desacelerado respecto al mes anterior, ubicándose en una tasa promedio anual de 5.8 por ciento (13.0% en junio de 2010). En el período enero-junio registró un incremento acumulado de 3.6 por ciento (12.9% a junio de 2010). La producción sostenida de rubros como la carne de res, carne de pollo, camarones y aceite vegetal, mantuvieron la dinámica de la actividad, sustentada en la demanda interna y externa. La exportación de carne de res y de camarones mostró crecimientos superiores a los registrados en el mismo período de 2010; a lo interno, destacó la demanda dirigida hacia bienes como carne de pollo, leche y huevos, a pesar de ciertos incrementos en los precios a causa de mayores costos intermedios de producción. En contraste, se observó disminuciones en productos como leche pasteurizada, azúcar, avena y café molido.

La producción de derivados del petróleo presentó un aumento promedio anual de 5.5 por ciento (2.7% en junio de 2010). En lo que va del año, indicó un incremento acumulado de 9.9 por ciento (-2.9% en 2010). La producción está sujeta a la demanda y a la existencia de inventarios. Los productos químicos continuaron recuperándose (2.4 puntos porcentuales respecto al mes previo), al mostrar una disminución promedio anual de 1.2 por ciento, sustentados principalmente en la producción de pinturas, anticorrosivos y productos farmacéuticos.

La producción de prendas de vestir presentó un incremento de 12.5 por ciento en promedio anual (39.1% en junio de 2010). En lo que va del año, mostró un aumento acumulado de 3.6 por ciento (52.5% en 2010). La alta demanda de los clientes en el exterior sustentó el buen comportamiento de la actividad, a pesar de cierta incertidumbre sobre las expectativas de crecimientos de las grandes economías. La producción de tabaco también continuó dinámica, de igual manera favorecida por la alta demanda externa, hecho que se viene observando desde mediados del año 2010 y que repercutió en un crecimiento promedio anual de 3.7 por ciento en este producto.

Minería

La actividad minera mostró crecimiento promedio anual de 60.7 por ciento (10.1% en junio de 2010). El comportamiento acumulado registró un aumento de 41.7 por ciento (28.6% en 2010). La evolución de la actividad continuó siendo sostenida principalmente por la minería metálica, en la que tanto el oro como la plata exhibieron aumentos de 87.2 por ciento y 30.6 por ciento en promedio anual, respectivamente. De igual manera, se observó un importante empuje en la minería no metálica, en la que destacó la producción de arena y piedra cantera.

El precio internacional del oro en el mes de junio se cotizó en 1,513 dólares la onza troy, lo que significó un aumento mensual de 0.6 por ciento y de 62.4 por ciento en términos interanuales, la expectativa es que el precio se mantenga por encima de los 1,500 dólares para el resto del año.

Construcción

El indicador de producción de materiales de construcción registró un crecimiento promedio anual de 12.2 por ciento (-8.3% en junio de 2010). En términos acumulados presentó un incremento de 18.5 por ciento (0.0% en 2010). Este comportamiento está sustentado en la recuperación que viene mostrando la actividad de la construcción tanto privada como pública. Los materiales de mayor evolución fueron cemento, piedra triturada y bloques, con crecimientos de 52.8, 6.6 y 35.5 por ciento, respectivamente.

La construcción privada continuó revelando recuperación, principalmente en las construcciones de tipo comercial y residencial, además de cierto dinamismo en las construcciones de tipo industrial; este impulso es explicado en parte por la construcción de supermercados y viviendas de carácter social en distintos departamentos del territorio nacional. Por su parte, la construcción pública se continuó ejecutando con bastante normalidad, lo que ha inyectado dinamismo al sector. En lo que va del año, el PIP registró una ejecución de 45 por ciento de acuerdo a lo programado en el primer semestre, resultando en un incremento del 20 por ciento respecto al primer semestre de 2010. Asimismo, se espera que los proyectos sigan avanzando de acuerdo a lo programado en lo que resta del año.

Comercio

La actividad comercial registró un crecimiento promedio anual de 11.3 por ciento (2.1% en junio de 2010). A junio mostró un aumento de 9.5 por ciento (6.3% en el mismo período de 2010). Este comportamiento fue respaldado por la comercialización de productos importados, los que fueron dirigidos a los distintos sectores de la economía para ser utilizados tanto en los procesos intermedios de producción, como en el consumo de bienes finales; además de la interacción por parte de productos nacionales provenientes del sector industrial y el sector pecuario, todos ellos, sumaron un aporte global de 11.3 puntos porcentuales a la evolución comercial. En los productos importados se encuentran bienes de consumo, bienes de capital y bienes intermedios; i) bienes de consumo: destacaron medicinas y productos farmacéuticos, bienes de consumo no duraderos, productos alimenticios, otros bienes de consumo duraderos y prendas de vestir y calzado, ii) bienes de capital predominan equipos de transporte, máquinas y herramientas agrícolas, partes accesorios y repuestos de equipo de transporte, y iii) bienes intermedios se denota productos de origen metálicos, fertilizantes y agroquímicos y productos de origen metálico y mineral, entre otros.

Los bienes de producción nacional fueron representados principalmente por la carne de res, carne de pollo, aceite vegetal, leche fluida, huevos y prendas de vestir.

Financiero

La actividad financiera registró una disminución promedio anual de 4.9 por ciento (-8.8% en junio de 2010). En el período enero-junio presentó un leve incremento de 0.3 por ciento (-11.6% en el primer semestre de 2010). Las menores asignaciones de créditos continuaron incidiendo en la contracción de la actividad, aunque de forma pausada ésta ha venido mostrando recuperación a partir de 2011; este hecho, continuó provocando disminución en los ingresos financieros a causa de menores comisiones e intereses provenientes de los créditos de tipo comercial, personales, hipotecarios y de microcréditos. La recuperación del sistema financiero converge con la mejora de la cartera bruta de crédito, la cual está experimentando crecimientos tanto en las asignaciones de créditos en córdobas como en dólares.

Energía y agua potable

La actividad energética y de agua reflejó un incremento promedio anual de 3.7 por ciento (6.4% en junio de 2010). Al primer semestre mostró un aumento de 4.6 por ciento (6.9% en 2010). El comportamiento de la actividad converge con la evolución de los sectores económicos, ya que la generación energética es vital para el normal desempeño de la economía. En este mes, la generación de energía se vio favorecida por la entrada del invierno, y se espera que en el corto plazo se resuelvan problemas técnicos y climáticos que de cierta manera afectaron la generación en los meses anteriores.