



IMAE

Índice Mensual de Actividad Económica Julio, 2011



Septiembre, 2011

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONOMICA (IMAE) JULIO 2011

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** del mes de julio registró un crecimiento promedio anual de 6.8 por ciento (2.6% en julio de 2010). La evolución acumulada presentó un incremento de 6.1 por ciento (5.1% en similar período de 2010). El desempeño de la actividad estuvo sustentado en el dinamismo de comercio, industria y pecuario principalmente, y en menor magnitud por construcción, transporte y comunicaciones, minería, agricultura y energía y agua, sumando todos en conjunto una contribución de 7.2 puntos porcentuales; en contraste, las actividades financiera y pesca mostraron disminución, aportando -0.4 puntos porcentuales.

En la actividad pecuaria e industrial continuó incidiendo los altos precios y la fuerte demanda internacional de la carne de res, además del dinámico consumo interno de otros bienes de origen alimenticio (carne de pollo, cereales y queso, etc.). En la rama industrial también destacó la preferencia externa hacia las prendas de vestir nacionales. En tanto, la actividad construcción siguió reflejando recuperación, especialmente el sector privado a través de la construcción comercial y residencial. En la construcción pública sobresalió el alto nivel de ejecución del Programa de Inversión Pública, liderado por el Ministerio de Transporte e Infraestructura (MTI). Finalmente, este escenario impulsó al sector terciario en donde el comercio y los servicios revelaron fuerte dinamismo.

La variación interanual de la tendencia ciclo del IMAE siguió desacelerándose, al mostrar una variación interanual de 5.1 por ciento, aunque mantuvo un importante crecimiento, debido al dinamismo de las principales variables económicas del país, las que en el presente año están superando las expectativas iniciales. Este comportamiento continuó siendo respaldado por la alta demanda externa, principalmente de tipo alimenticios.

Agricultura

La actividad agrícola registró una variación promedio anual de 5.8 por ciento (-5.5% en julio de 2010), experimentando mejoras en su comportamiento a causa de la mayor producción de arroz, maíz, sorgo y frijoles, en donde las expectativas para estos rubros son positivas a causa de las buenas condiciones del factor climático; adicionalmente se observan fuertes crecimientos en la producción de maní y soya.

El precio promedio del café en el mercado internacional se cotizó en 252.0 dólares el quintal, registrando un incremento interanual de 49.8 por ciento y una disminución de 3.0 por ciento en el precio mensual; la tendencia del rubro se ha cotizado a la baja en los últimos tres meses, explicado por la expectativa de una cosecha superior a la esperada en Brasil, lo que será un factor determinante en la tendencia del precio en el corto plazo.

Pecuario

La actividad pecuaria mostró un crecimiento promedio anual de 9.8 por ciento (10.4% en julio de 2010), impulsada tanto por la actividad vacuna como por la actividad avícola. A julio, registró un incremento acumulado de 10.4 por ciento (11.2% en el mismo período de 2010). Asimismo, la actividad mantuvo un alto nivel productivo, el que continuó siendo inducido por la

alta demanda externa de la carne de res nacional, resultando en un incremento en el sacrificio de reses. La matanza acumulada al mes de julio alcanzó un volumen de 501.4 miles de cabezas, indicando un aumento de 20.8 por ciento respecto al mismo período de 2010; de igual manera indicó un incremento promedio anual e interanual de 16.4 y 30.2 por ciento, respectivamente.

El volumen de exportación de carne vacuna en julio reveló un aumento interanual de 17.3 por ciento (18.1 millones de libras), con un incremento en el ingreso de 27.5 por ciento (33.7 millones de dólares). En el período enero-julio, la exportación de carne vacuna mostró volúmenes de 122.3 millones de libras con un ingreso acumulado de 224.4 millones de dólares, lo que significó aumentos de 19.6 y 36.1 por ciento, respectivamente. Los principales destinos de exportación se concentraron en los países de Venezuela, Estados Unidos, El Salvador y Puerto Rico, con porcentajes de 34.3, 32.8, 12.3 y 10.8 por ciento, respectivamente. Por su parte, el volumen de exportaciones de ganado en pie enero-julio 2011 registró una disminución de 26.5 por ciento.

En tanto, la actividad avícola presentó un aumento promedio anual de 10.5 por ciento (10.0% en julio de 2010), impulsada por la demanda interna, tanto para la matanza de aves como para la producción de huevos por ser éstos, productos básicos en la dieta de los consumidores.

Pesca

La actividad pesquera reveló una disminución promedio anual de 2.3 por ciento (7.2% en julio de 2010). Al mes de julio registró un incremento acumulado de 0.9 por ciento (1.1% en 2010). La baja de la actividad se explica por la inferior producción de camarón en el séptimo mes del año, a causa de un menor desarrollo de la biomasa, por lo que las granjas camaroneras esperaban una mayor cosecha en agosto y una producción estable para los próximos meses. La expectativa de la actividad se mantiene positiva en el corto plazo, debido a la mejora en los precios internacionales tanto en la langosta como en el camarón. En el período enero-julio, los volúmenes de exportación de estos rubros mostraron incrementos acumulados de 2.7 y 17.7 por ciento, respectivamente.

Industria manufacturera

El Índice de Producción Industrial (IPI) extendió su buen desempeño, aunque desacelerado respecto al mes de junio, al situarse con un crecimiento promedio anual de 6.3 por ciento (8.1% en julio de 2010). En lo que va del año, mostró un aumento acumulado de 5.7 por ciento (8.9% en 2010). El comportamiento de la actividad continuó siendo inducido por la evolución de las ramas alimentos, bebidas, vestuario, derivados del petróleo, papel e imprenta y productos no metálicos, entre otros, con una contribución de 6.4 puntos porcentuales. En contraste, los productos de cuero, productos de calzado y productos de madera mostraron disminución, atenuando el buen desempeño de la actividad.

La producción de bebidas siguió su proceso de recuperación, ubicándose con un crecimiento promedio anual de 4.1 por ciento (-3.4% en julio de 2010). En el período enero-julio presentó un incremento de 11.5 por ciento (-4.1% en 2010). El comportamiento de la rama estuvo sustentado en la producción de cervezas, ron y aguardientes, favorecidos por la mayor demanda hacia ese tipo de rubros en la recién pasada temporada de verano, además de cierta estabilidad en los precios, lo que también ha incidido en la preferencia de los consumidores.

Dentro de la rama, la producción de aguas gaseosas continuó mostrando mejora aunque con un comportamiento negativo.

La rama alimentos reflejó una desaceleración de 0.4 puntos porcentuales respecto al mes previo, al situarse con un crecimiento promedio anual de 5.4 por ciento (12.6% en julio de 2010). Al mes de julio, registró un incremento acumulado de 3.6 por ciento (12.6% en 2010). El menor crecimiento tuvo su origen en factores como la desaceleración de ciertos productos importantes como la carne de pollo, alimentos para aves y aceite vegetal, aunque éstos mantuvieron un alto nivel productivo, contribuyendo al dinamismo de la rama. Adicionalmente, se observó aceleración en carne de res, crema ácida y quesos, además de otros productos básicos alimenticios, asociado al alto nivel de demanda tanto a nivel interno como externo, conservando así el dinamismo de la industria alimenticia. En contraste, se produjeron disminuciones en la producción de azúcar, leche pasteurizada y café procesado debido a la menor producción en la zafra azucarera y a la diversificación de la industria láctea, la que además de producir leche, también ha concentrado su manufactura en crema dulce, crema ácida y quesos, entre otros productos.

La producción de derivados del petróleo registró un crecimiento promedio anual de 3.1 por ciento (-2.8% en julio de 2010). En el período enero-julio presentó un aumento de 5.9 por ciento (-0.6% en 2010). La demanda continuó incidiendo en los niveles de desempeño de estos rubros, los que son vitales en los procesos productivos de los distintos sectores económicos del país, y que también están siendo favorecidos por la baja del precio internacional del crudo. Los productos químicos avanzaron en su recuperación, reflejando un crecimiento positivo de 0.1 por ciento en promedio anual, respaldado esencialmente por el alto nivel productivo de productos farmacéuticos, pinturas y anticorrosivos.

La producción de prendas de vestir presentó un aumento promedio anual de 9.9 por ciento (41.4% en julio de 2010). Al mes actual registró un incremento acumulado de 2.1 por ciento (46.9% en 2010), reflejando el dinamismo de la demanda externa por parte de los principales clientes. Por su parte, la producción de tabaco mantuvo un alto nivel productivo, al reflejar un crecimiento promedio anual de 6.1 por ciento (0.8% en julio de 2010). Este rubro también está siendo favorecido por las mejores condiciones del entorno internacional ya que mayormente se cotiza en el mercado externo.

Minería

La actividad minera mostró un crecimiento promedio anual de 55.4 por ciento (19.0% en julio 2010), marcada por la sostenida producción en minerales metálicos a consecuencia de los altos precios internacionales, registrando incrementos en la extracción de plata y oro en 25.2 y 77.7 por ciento, respectivamente. La minería no metálica reflejó un crecimiento promedio anual de 6.6 por ciento debido principalmente al mayor crecimiento en la extracción de piedra cantera y arena.

El precio promedio internacional del oro se ubicó en 1,570.3 dólares la onza troy, superior en 3.2 por ciento al mes anterior y 32.0 por ciento al precio promedio de julio de 2010. Esta alza fue impulsada por la creciente demanda de este metal como activo de inversión por parte de algunas economías emergentes, lo que conlleva a que las expectativas de precios del rubro se mantenga a la alza.

Construcción

El indicador de producción de materiales de construcción indicó crecimiento promedio anual de 12.8 por ciento (-6.1% en julio de 2010), dando la pauta de la recuperación de la actividad constructora. En términos acumulados mostró un incremento de 17.4 por ciento (0.5% en 2010). De forma desagregada, sobresalió principalmente la producción de cemento, arena, bloques y piedra triturada, los que expusieron incrementos de 7.0, 55.5, 36.8 y 53.4 por ciento, respectivamente.

En tanto, la construcción privada continuó mostrando signos de recuperación, principalmente en las construcciones de tipo comercial y residencial, además de cierto dinamismo en las construcciones industriales y de servicios, sobresaliendo la edificación de supermercados y viviendas de carácter social en ciertos departamentos del país. Estos proyectos favorecieron la tendencia creciente del área efectivamente construida, impulsando al sector hacia un mejor desempeño. Respecto a la construcción pública se siguió ejecutando de manera satisfactoria el Programa de Inversión Pública, a pesar de ciertos inconvenientes por la entrada de la estación lluviosa. Las expectativas de ejecución son optimistas en lo que resta del año.

Comercio

La actividad comercial registró un crecimiento promedio anual de 9.3 por ciento (4.1% en julio de 2010). En términos acumulados presentó un aumento de 6.8 por ciento (7.9% en 2010). La comercialización de bienes importados incidió mayormente en el buen comportamiento de la actividad, los que fueron demandados en el sector primario y secundario a través de bienes intermedios y bienes de capital. De igual manera, las transacciones de productos nacionales pecuarios e industriales contribuyeron en el alto desempeño del comercio, haciendo que ambas variables aportaron 9.1 puntos porcentuales a la actividad comercial.

En los rubros importados destacaron bienes de consumo (productos alimenticios, medicinas y productos farmacéuticos, bienes de consumo duraderos y no duraderos y productos de vestuario y calzado); bienes de capital (equipo de transporte y maquinarias y herramientas agrícolas, esencialmente) y en bienes intermedios (productos de origen metálicos, fertilizantes y agroquímicos y otras materias primas agrícolas). Los productos de origen nacional que más pasaron a través del canal de comercialización fueron carne de res, carne de pollo, aceite vegetal, harina de trigo, queso, huevos y prendas de vestir, entre otros.

Financiero

La actividad financiera reflejó una disminución promedio anual de 5.2 por ciento (-9.0% en julio de 2010). En lo que va del año, reveló una disminución acumulada de 1.1 por ciento (-10.7% en 2010). Los menores ingresos financieros reincidieron en la contracción de la actividad, en los que se observa menores ingresos por intereses y comisiones provenientes de tarjetas de crédito, créditos comerciales y microcréditos, asociado a la menor asignación de créditos en meses anteriores. Cabe señalar que se constata una pausada recuperación de la actividad desde inicios del año.

Energía y agua potable

El índice de energía y agua potable registró un crecimiento promedio anual de 3.4 por ciento (6.5% en julio de 2010), resultado del crecimiento promedio anual de la producción de agua de 8.5 por ciento, y un incremento desacelerado en energía eléctrica de 1.8 por ciento. En términos acumulados, la actividad indicó un crecimiento de 4.1 por ciento (6.6% en 2010). En los meses anteriores han incidido ciertos problemas técnicos en la generación de energía, lo que ha resultado en la desaceleración de la actividad.