

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONOMICA (IMAE) MARZO 2012

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** cerró el primer trimestre de año experimentando un crecimiento promedio anual de 5.8 por ciento (7.7% en marzo 2011), inducido por el resultado favorable de la mayoría de sectores, con excepción de la pesca, manteniendo así un significativo crecimiento aunque desacelerado respecto a meses previos. La evolución positiva de la actividad económica del país fue determinada por la alta demanda tanto interna como externa. A lo interno se constata que la construcción privada mantuvo un alto grado de ejecución, al igual que las actividades pecuaria e industrial, las cuales tienen una importante participación en el consumo doméstico. En tanto, las actividades de servicios reflejaron el dinamismo anterior en el comercio de bienes y servicios. En éstas últimas, sobresalió particularmente la marcada recuperación del sector financiero, el que registró un incremento tanto nominal como real, creciendo ambos 12.0 y 3.3 por ciento, respectivamente. En lo externo, destacaron las exportaciones de bienes alimenticios provenientes del sector primario e industrial.

En la construcción, la ejecución de proyectos residenciales, comerciales y de servicios impulsó al sector. En la actividad pecuaria e industrial, la matanza y producción de carne de aves y de res asociada a la mayor demanda, fueron los principales motores productivos del mes de marzo; estos tres sectores junto al comercio, sumaron una contribución conjunta de 4.4 puntos porcentuales. De igual manera, el resto de actividades (exceptuando pesca) contribuyeron globalmente con 1.4 puntos porcentuales. La demanda externa de la industria alimenticia fue un factor fundamental en el desempeño de la actividad.

La tendencia ciclo mostró desaceleración respecto al mes previo, al situarse con una variación interanual de 4.7 por ciento. Aunque se percibe una moderación en el desempeño de las actividades, el crecimiento económico se mantiene sólido, pese a los riesgos generados en el contexto internacional debido principalmente a la crisis de deuda en la Zona Euro.

Agricultura

La actividad agrícola cerró el primer trimestre mostrando un crecimiento promedio anual de 4.8 por ciento (5.6% en marzo de 2011). La variación acumulada presentó un aumento de 3.9 por ciento (-0.7% en 2011). La mejora de la actividad obedece a una mayor producción en la época de primera a la esperada, principalmente en granos básicos, generando un significativo impulso. En el transcurso y final del ciclo productivo se observó la incidencia adversa de factores climáticos (excesos de lluvias), lo cual no tuvo mayores repercusiones en los niveles producidos. Las expectativas para el año 2012 continúan positivas, en espera de un aumento en la producción de café y del resto de rubros principales, con miras a abastecer el mercado interno y aprovechar la apertura del mercado exterior.

El precio internacional del café continuó presentando tendencia a la baja, al situarse en un precio promedio de 190.3 dólares el quintal, registrando una disminución mensual de 9.3 por ciento, en términos interanuales el precio se contrajo en 29.8 por ciento. Este comportamiento está influenciado por las expectativas de la mayor cosecha en Brasil; sin embargo se prevé un mayor consumo de parte de los países emergentes como la India y China lo que podría mejorar el precio.

Pecuario

La actividad pecuaria alcanzó un crecimiento promedio anual de 9.1 por ciento (10.1% en el primer trimestre de 2011). En lo que va del año, reflejó un aumento acumulado de 5.1 por ciento (11.7% en 2011). El entorno internacional favorable continuó marcando el dinamismo de la actividad, sobresaliendo la matanza de reses, la que al primer trimestre acumuló un total de 233.3 miles de cabezas sacrificadas, logrando un crecimiento respecto a 2011 de 10.2 por ciento. En el mercado externo se observa deterioro del precio de la carne, lo que podría incidir en una desaceleración del sector, sin embargo se mantienen las expectativas de ampliar el número de socios comerciales lo que podría ser una alternativa que contribuya a mantener el crecimiento de la actividad.

El volumen de exportación de carne vacuna mostró un aumento interanual de 5.1 por ciento (19.9 millones de libras), alcanzando un incremento en el ingreso de 14.2 por ciento (39.1 millones de dólares). En el primer trimestre, la exportación de carne vacuna mostró volúmenes de exportación de 58.4 millones de libras con un ingreso acumulado de 113.8 millones de dólares, lo que significó incrementos de 12.0 y 21.7 por ciento, respectivamente. Los principales destinos de exportación fueron Venezuela, Estados Unidos, El Salvador y Puerto Rico, los que absorbieron 45.4, 30.2, 10.4 y 7.0 por ciento, respectivamente. Las exportaciones de ganado en pie fueron dirigidas en su mayor parte a Venezuela y Guatemala (53.7% y 44.3%, consecuentemente).

La actividad avícola registró un crecimiento promedio anual de 4.5 por ciento (10.7% en marzo de 2011), como resultado de la matanza de aves y producción de huevos, sustentado en la demanda de la población por estos productos alimenticios.

Pesca

La actividad pesquera se contrajo nuevamente, al mostrar una disminución promedio anual de 3.1 por ciento (0.7% en marzo de 2011). A marzo, el indicador cerró con un incremento acumulado de 3.3 por ciento (14.6% en 2011). La actividad continuó siendo afectada por: i) altos costos de producción, asociados a precios de los combustibles; ii) la temporada de veda, establecida por las entidades reguladoras para proteger y conservar las especies en riesgo de extinción; iii) impactos climáticos que afectaron al sector en meses anteriores. Para el presente año, las expectativas son positivas, ya que los productores esperan fortalecer sus técnicas de cultivos además de explotar mayores recursos marítimos para mantener la rentabilidad del sector.

Industria manufacturera

El Índice de Producción Industrial (IPI) se ubicó en un crecimiento promedio anual de 6.0 por ciento (8.7% en marzo de 2011). En el período enero-marzo el indicador presentó un aumento de 6.2 por ciento (6.6% en 2011), donde el dinamismo provino de las ramas alimentos, bebidas, tabaco, productos químicos y productos no metálicos, que en conjunto aportaron 7.4 puntos porcentuales. En contraste, las ramas de actividad derivados del petróleo, papel e imprenta y productos de cuero, entre otros, mostraron disminución con un aporte global de -1.5 puntos porcentuales.

La producción de bebidas mantuvo su tendencia al alza, al registrar un crecimiento promedio anual de 19.0 por ciento (-5.1% en marzo de 2011), en términos acumulados alcanzó un incremento de 18.7 por ciento (0.5% en 2011). El nivel superior productivo se explica por la alta demanda observada en la temporada de verano, principalmente en los productos de cervezas y aguas gaseosas.

La rama alimentos extendió su evolución, al mostrar un incremento promedio anual de 6.2 por ciento (10.1% en marzo de 2011). Al primer trimestre, exhibió un aumento de 8.3 por ciento (5.7% en 2011). La robusta demanda de productos alimenticios continuó estimulando el crecimiento de la actividad, la que mantuvo el alto nivel productivo principalmente en carne de res, carne de pollo, aceite vegetal, azúcar, queso y avena. Tanto la demanda interna como externa marcó la pauta de la industria alimenticia, por tratarse en su mayoría de productos alimenticios básicos, además de la temporada de zafra en donde la producción de azúcar mostró un importante crecimiento. De igual manera, el entorno internacional incidió positivamente, donde se mantuvo la demanda por productos como la carne de res, a pesar de ciertos temores por la situación económica en la Zona Euro.

Los derivados del petróleo registraron una disminución promedio anual de 14.5 por ciento (10.1% en marzo de 2011), la cual obedece a problemas operativos de la empresa y a planes de mantenimiento de maquinarias, lo que resultó en una producción nula en la mayoría de sus productos. En cuanto a la producción de productos químicos, creció 16.2 por ciento en promedio anual (-6.4% en marzo de 2011), distinguiéndose el alcohol, pintura, anticorrosivos y productos farmacéuticos.

La producción de prendas de vestir sostuvo su ímpetu, dada la apertura de estos rubros en el mercado internacional, donde se está recuperando la confianza del comercio mundial a raíz de mejoras en los indicadores económicos estadounidenses. La producción de tabaco cerró con un crecimiento promedio anual de 3.7 por ciento.

Minería

La actividad minera mostró un comportamiento desacelerado, con un crecimiento promedio anual de 15.3 y acumulado de 2.9 por ciento (47.0% en 2011). La minería metálica continuó mostrando el mayor impulso, al registrar un incremento de 16.8 por ciento. En tanto, la minería no metálica también está reflejando crecimiento (11.0%), a nivel de productos, el mayor dinamismo se concentró en la extracción de oro y plata, como resultado de nuevas áreas de explotación, así como la implementación de mejores procesos tecnológicos en el procesamiento y extracción de material selecto. En la minería metálica sobresale la producción de arena y piedra cantera, vinculada al auge del sector construcción.

El precio internacional del oro retomó su tendencia creciente por segundo mes consecutivo, al cotizarse el precio promedio de la onza troy en 1,740 dólares, registrando un incremento mensual de 3.6 por ciento e interanual de 5.0 por ciento. Este es resultado de la demanda de oro como activo de refugio ante la incertidumbre generada por la crisis de deuda en la Zona Euro.

Construcción

El indicador de materiales de construcción mostró un crecimiento promedio anual de 11.5 por ciento (7.3% en marzo de 2011), con una desaceleración de 3.4 puntos porcentuales respecto al mes de febrero. Todos los productos del indicador tuvieron aumento, dado el auge actual de la construcción.

La construcción privada continuó inyectando el mayor dinamismo a la actividad, la que fue impulsada principalmente por las edificaciones de tipo comercial, residencial y de servicios, en la que sobresalieron edificaciones residenciales tanto de carácter social como aquellas dirigidas a estratos económicos de mayor alcance. Asimismo, se continuó ejecutando en algunos departamentos del país edificaciones comerciales y de servicios, incrementado así el área efectivamente construida. La construcción pública se mantiene con un importante nivel de ejecución, principalmente en las obras administradas por el gobierno central, las que al primer trimestre de 2012 registraron un incremento respecto a 2011; en ellas se cuentan edificaciones de proyectos energéticos importantes, así como la rehabilitación de escuelas y centros de salud, además del continuo mantenimiento de caminos y carreteras tanto en la capital como en otros departamentos de país.

Comercio

La actividad comercial registró un crecimiento promedio anual de 6.4 por ciento (11.8% en marzo de 2011), en el acumulado al primer trimestre aumentó 10.5 por ciento (9.9% en 2011). El mayor impulso provino de los bienes importados, especialmente bienes de capital y bienes intermedios. A nivel interno sobresalió la comercialización de productos de los sectores industria, pecuario y agricultura; la dinámica de todas estas actividades sumó una contribución global de 6.5 puntos porcentuales. Esta interacción es consecuencia del desempeño económico nacional en donde se complementaron tanto productos importados como producidos internamente, los que fueron utilizados en los procesos productivos y en el comercio de bienes finales.

En los bienes de capital importados se distinguieron equipos de transporte, repuestos de maquinaria industrial y equipos de telecomunicaciones. Entre los bienes intermedios estuvieron fertilizantes y agroquímicos, productos de origen metálicos y otras materias primas agrícolas, entre otros. Los bienes nacionales de mayor intercambio fueron carne de res, carne de pollo, queso, leche y granos básicos.

Financiero

La actividad financiera mantuvo su tendencia creciente, mostrando en términos reales un crecimiento de 3.3 por ciento en promedio anual y en términos nominales un incremento de 12.0 por ciento. La mayor asignación de crédito en el sistema financiero incidió positivamente en la evolución de la actividad. A marzo 2012 las entregas netas continuaron mostrando tendencia creciente, las que fueron superiores a las observadas en el mismo período del año anterior. Esto se reflejó en el dinamismo de la cartera de crédito, la que en términos nominales registró un incremento interanual de 25.9 por ciento y en términos reales de 16.0 por ciento. Esto también tuvo efecto en la rentabilidad del sistema financiero, registrando un ROA de 1.8 por ciento (1.3 por ciento en marzo de 2011). La mayor concentración del crédito fue dirigida al sector comercial e industrial, lo cual fue consistente con la mayor evolución de estos sectores.

La dinámica crediticia transmitió el mayor impulso a los ingresos financieros e ingresos operativos, impulsando de esta manera una mayor recuperación de la actividad.

Energía y agua potable

La actividad de energía y agua reflejó un crecimiento promedio anual de 3.2 por ciento (5.7% en marzo de 2011). Este comportamiento está vinculado al desempeño de la actividad económica, el cual también ha sido influido por la ejecución de proyectos energéticos por parte del Ministerio de Energía y Minas para electrificación de zonas aisladas del país y la implementación de otros proyectos sociales en barrios de la capital en los que se denotan proyectos de alcantarillados sanitarios.