

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE) NOVIEMBRE 2010

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** evolucionó favorablemente en noviembre al registrar un crecimiento promedio anual de 4.8 por ciento (-2.0% en noviembre de 2009) y acumulado de 5.6 por ciento (-2.6% en el mismo período 2009). Este comportamiento se explica por el dinamismo del comercio, el pecuario, explotación de minas, la industria, transporte y comunicaciones, y energía y agua, los que en conjunto aportaron 5.6 puntos porcentuales al crecimiento. No obstante, atenuaron el buen desempeño las caídas mostradas por la actividad financiera, la pesca, el indicador de materiales de construcción y la agricultura, con -0.9 puntos porcentuales.

La trayectoria de la serie del IMAE, en su componente de tendencia ciclo,¹ muestra un incremento de 6.2 por ciento, superior a lo observado en igual mes de 2009 (0.5%), retomando el comportamiento expansivo que venía mostrando desde el inicio del año y que en los últimos dos meses se había desacelerado.

Agricultura

La actividad agrícola registró una variación promedio anual de -2.3 por ciento (-1.3 en noviembre 2009), lo que indicó una recuperación de 1.2 puntos porcentuales con relación a la reducción observada en el mes anterior. Este comportamiento continúa siendo impulsado por el incremento en 9.2 por ciento de la producción de sorgo y 6.7 por ciento de la producción de maíz.

Por otro lado, se dio inicio a la zafra azucarera 2010/2011, en la que se estima se produzcan 5,383.3 millones de toneladas cortas de caña, valor similar al del ciclo anterior.

El precio promedio internacional del café alcanzó 204.10 dólares por libra, el que significó un aumento de 5.9 por ciento respecto al mes pasado. La evolución del precio fue determinado por condiciones climáticas adversas en principales países productores y por perspectivas de débiles suministros mundiales.

Pecuario

La actividad pecuaria presentó un aumento promedio anual de 10.2 por ciento (2.2 % en noviembre 2009), 0.3 puntos porcentuales superior al registrado en el mes previo. Desde abril de 2010, esta actividad ha presentado tasas de crecimiento por encima del 10 por ciento, debido al incremento en el nivel de sacrificio de ganado vacuno, las ventas al exterior de ganado vivo y el crecimiento de la matanza de pollos de engorde.

Entre los meses de enero y noviembre, la matanza de ganado vacuno fue de 677.3 miles de cabezas superior en 12.2 por ciento a similar período del año anterior, motivada por la ampliación de la capacidad, a partir del segundo semestre, en dos importantes mataderos

¹ Cálculos realizados según el modelo Arima en el paquete econométrico Tramo Seats desarrollado por G. Caporello y A. maravall del Banco de España; este componente subyacente permite observar el movimiento de largo plazo de la serie, excluyendo del mismo, el efecto estacional e irregular.

(incremento de la capacidad de cuartos fríos). Esto es consistente con la mayor demanda externa, la cual se manifestó en las exportaciones acumuladas a noviembre (168.2 millones de libras), que alcanzaron un aumento de 19.3 por ciento.

El volumen exportado de ganado en pie en el período enero-noviembre fue de 54,092 cabezas lo cual reflejó un aumento de 43.2 por ciento con respecto al mismo lapso del año pasado. En términos de valor se obtuvo 17.1 millones de dólares, lo cual significó un crecimiento de 23.0 por ciento con relación a lo registrado en igual período del año previo. Los principales destinos del ganado fueron: Guatemala (70.5%), Venezuela (25%) y el resto a El Salvador y Costa Rica.

La actividad avícola mostró un crecimiento promedio anual de 12.2 por ciento (1.1% en noviembre 2009), por una mayor matanza de aves debido a que dos empresas han realizados significativas inversiones para ampliar su capacidad de producción.

Pesca

La actividad pesquera mostró un descenso promedio anual de 5 por ciento (13.3% en noviembre 2010), impulsado por la reducción de producción de camarón de cultivo, debido al efecto acumulado de las abundantes lluvias y a las bajas temperaturas que provocaron enfermedades y generaron un bajo nivel de sobrevivencia. La disminución de la captura de camarón marino fue debida a la reducción en el número de barcos camaroneros.

La captura de langosta observó una reducción de 0.7 por ciento en promedio anual (-15.8% en noviembre 2009). No obstante, de forma acumulada este rubro reflejó un crecimiento de 2.1 por ciento (-15.5% en 2009). La captura de peces se redujo en 5 por ciento en promedio anual (11.8 % en noviembre 2009).

En el periodo enero-noviembre, el volumen de exportación de camarón fue de 22.8 millones de libras y el valor obtenido 52.5 millones de dólares, lo cual reflejó crecimientos respectivos de 3.9 por ciento y 32.4 por ciento, derivado de la tendencia ascendente del precio internacional y del precio promedio de exportación que creció 27.4 por ciento. Las exportaciones se enviaron principalmente a España (33.5%), Estados Unidos (33.1%) y Francia (15.9%).

Industria manufacturera

El Índice de Producción Industrial (IPI) continúa mostrando el dinamismo observado desde junio de 2010, al registrar un crecimiento promedio anual de 8 por ciento (1.2% en noviembre de 2009). En términos acumulados mostró incremento de 8.7 por ciento (1.1% en el mismo período de 2009). El crecimiento de la industria estuvo impulsado por las ramas alimentos, vestuario, papel e imprenta y productos no metálicos, los que aportaron en conjunto 10.1 puntos porcentuales. En cambio, se observó disminución en bebidas, productos químicos, productos de caucho y plástico, y en productos de cuero y de calzado, con un aporte global -2.1 puntos porcentuales.

Las bebidas registró una disminución promedio anual de 6.3 por ciento (-3.7% en noviembre 2009) y contracción acumulada a noviembre de 6.5 por ciento (-4.1% en 2009), explicada por la menor producción de aguas gaseosas, rones y aguardientes, principalmente, lo que obedece

a la menor demanda de los consumidores, debido al incremento en los precios y la fuerte competencia de productos importados.

La rama de alimentos presentó un crecimiento promedio anual de 10.4 por ciento (7.5% en noviembre de 2009) y una variación acumulada al mes de noviembre de 11.1 por ciento (7.1% en 2009). Este comportamiento fue sustentado por el dinamismo en la producción de carne de res, carne de pollo y camarones, además de otros productos de consumo básico como la leche pasteurizada, harina trigo, aceite vegetal y azúcar.

El índice de derivados del petróleo no registró variación en término promedio anual; no obstante, de forma acumulada presentó un crecimiento de 1.2 por ciento (18.3% en 2009). En cambio, las actividades papel e imprenta, productos no metálicos y productos metálicos mostraron crecimientos acelerados contribuyendo positivamente a la evolución de la industria manufacturera.

La industria del vestuario continuó su buen desempeño, al mostrar un crecimiento promedio anual de 42.4 por ciento (-15.6% en noviembre de 2009), impulsado por la mayor demanda de prendas de vestir en los mercados externos. La producción de tabaco, destinada en su mayoría a la exportación, creció en promedio anual 4.5 por ciento (-16.4% en noviembre de 2009).

Minería

La actividad minera continuó mostrando un buen desempeño, con un crecimiento promedio anual de 46.5 por ciento (-9.4% en noviembre 2009), superior en 10.1 puntos porcentuales al crecimiento del mes anterior. Esta actividad reflejó un crecimiento acumulado de 51.4 por ciento respecto al mismo período del año anterior (-10.4%), resultado de la mejora en la producción de minerales metálicos (71.3%), con incrementos en la extracción de plata (56.4%) y oro (71.6%), como respuesta al incremento en las exportaciones estimulados por los altos precios internacionales.

La minería no metálica mostró crecimiento promedio anual (6.5%), 0.4 puntos porcentuales menos que el mes anterior, debido principalmente al menor crecimiento en la producción de piedra cantera.

El precio promedio internacional del oro se ubicó en 1,367.6 dólares por onza troy, superior en 1.4 por ciento, con relación al mes anterior, y 20.1 por ciento, respecto al precio promedio de 2009. Este comportamiento sigue siendo impulsado por la mayor demanda por inversión en metales preciosos como activo de refugio, frente a la volatilidad cambiaria de la divisa estadounidense.

Construcción

El indicador de producción de materiales de construcción mostró crecimiento promedio anual de -0.2 por ciento (-19.6% en noviembre 2009), debido a la lenta recuperación de la industria de la construcción a pesar del crecimiento en la producción de adoquines (25.4%), piedra cantera (6.9%), arena (5.9%), piedra triturada (4.1%) y cemento (1.9%) y la caída en la producción de bloques (17.8%) y asfalto (26.0%).

La construcción privada mostró signos de recuperación en los destinos residencial e industrial impulsado en parte por el programa de crédito para viviendas de interés social y la construcción de dos zonas francas. En cambio, la construcción pública continúa afectada por atrasos en los procesos de licitación y demoras en la entrega de recursos externos para el financiamiento de varios proyectos.

Comercio

La actividad comercial presentó un crecimiento promedio anual de 8.4 por ciento (-1.8% en noviembre de 2009), y un incremento acumulado de 9.9 por ciento (-2.7% en 2009), como efecto del dinamismo de la comercialización de bienes industriales y bienes pecuarios, así como del mayor flujo de bienes importados, los que en conjunto sumaron un aporte de 8.8 puntos porcentuales. Entre los bienes de origen externo destacan los artículos electrodomésticos, productos de origen metálicos, fertilizantes y agroquímicos, y máquinas y aparatos de oficinas y científicos. La comercialización de bienes de producción nacional fue encabezada por carne de res, carne de pollo, leche pasteurizada, huevos y prendas de vestir.

Financiero

La actividad financiera mostró disminución promedio anual de 7.6 por ciento (-9.0% en noviembre de 2009). Al mes de noviembre, en términos acumulados registró una contracción de 9.3 por ciento (-8.4% en el mismo período de 2009) por la baja en la captación ingresos financieros, debido a la menor asignación de créditos, lo que a su vez se concretó en menores intereses y comisiones por créditos comerciales, de consumo y microcréditos. En cambio, los ingresos operativos diversos continuaron mostrando incremento, aunque desacelerado respecto al mes previo (1.0%).

Energía y agua potable

Esta actividad registró una tasa de crecimiento promedio anual de 5.4 por ciento (2.8% en noviembre 2009), 0.1 superior respecto al mes previo, como resultado de un incremento de 5.7 por ciento en la producción de agua (3.4% en noviembre 2009) y 5.4 por ciento en la generación de energía (2.7% en noviembre 2009). En términos acumulados, la actividad reflejó crecimiento de 5.2 por ciento, menor que el observado el mes anterior (3.3% en 2009).

La generación de energía estuvo limitada por la baja afluencia de vientos, fuga de combustibles y vibración en turbinas.