

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE) NOVIEMBRE 2008

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** de noviembre registró un crecimiento promedio anual de 1.9 por ciento (4.7% en noviembre de 2007). Este comportamiento tuvo su origen en la desaceleración de las actividades transporte y comunicaciones, comercio, pecuario y construcción, los que aportaron en conjunto 1.4 puntos porcentuales; adicionalmente, las disminuciones observadas en industria, financiero y minería contribuyeron a la desaceleración de la actividad, con un aporte de -0.6 puntos porcentuales. Las actividades pesca, agrícola, y energía y agua reflejaron dinamismo, con un aporte global de 0.9 puntos porcentuales.

Agricultura:

La actividad agrícola presentó un incremento promedio anual de 6.4 por ciento (-7.9% en noviembre de 2007), lo cual significó un aumento de 3.3 puntos porcentuales en comparación al mes previo. En el período enero-noviembre, se registró un crecimiento de 11.7 por ciento, respecto al mismo período del año pasado, lo cual fue determinado por el aumento de la producción de frijol, maní y ajonjolí. Para la época de primera, la producción de frijol incrementó fuertemente por el apoyo brindado por parte del programa agroalimentario a través de entrega de semilla certificada a un mayor número de productores. Cabe mencionar que este mes, se actualizó el cálculo del indicador de esta actividad con los resultados de encuestas de producción de granos básicos correspondiente a la época de primera del ciclo 2008/2009.

El informe de producción del MAGFOR de noviembre indica que en la época de postrera, la extensión sembrada de granos básicos fue de 285.1 miles de manzanas, lo cual significó un avance de 83.1 por ciento de lo programado para esta temporada. Del área plantada, el 45.9 por ciento fue de frijol, el 39.3 por ciento de maíz, el 13.0 por ciento de sorgo y el resto de arroz seco.

El cultivo de oleaginosas ha registrado 68,854 manzanas sembradas (91.2% de lo estimado para el ciclo actual), lo cual se traduce en un crecimiento interanual de 21.6 por ciento. El área sembrada de maní creció en 36.1 por ciento, con respecto a lo plantado en similar período del año anterior.

El área perdida de granos básicos registrada a noviembre fue 64,271 manzanas, de las cuales el 57.9 por ciento se registró en la época de postrera y el resto en la primera, lo cual se atribuyó a altas precipitaciones, falta de disponibilidad de algunos insumos y afectación por plagas.

El precio promedio internacional del café fue US\$111.53 por quintal oro, presentando un descenso de 3.0 por ciento en comparación al mes anterior y una disminución de 10.1 por ciento de forma interanual, debido a las perspectivas del crecimiento de la producción mundial de este rubro. El precio de futuro del azúcar se contrajo en 0.7 por ciento con relación al mes previo; no obstante, éste superó en 18.8 por ciento al registrado en el mismo período de 2007. La Organización Internacional del Azúcar mantuvo las previsiones de un déficit en la producción mundial de azúcar para el ciclo 2008/2009, lo cual podría incrementar su precio.

Pecuario:

La actividad pecuaria creció 1.6 por ciento en promedio anual (8.7 por ciento en noviembre 2007), la cual fue menor en 1.5 puntos a lo registrado en octubre, debido a una menor exportación de ganado en pie, por el deterioro del precio internacional, y una menor matanza de aves. En el período enero-noviembre, la actividad presentó un aumento de 1.2 por ciento, en comparación a similar período del año anterior, determinado principalmente por el crecimiento de 6.5 por ciento de la faena en las plantas industriales.

La matanza total de ganado vacuno presentó un crecimiento promedio anual de 6.1 por ciento, inferior en 1.3 puntos porcentuales a la tasa del mes anterior. En el período enero-noviembre, se han sacrificado 570.8 miles de cabezas (535.2 miles de cabezas en igual período de 2007), de las cuales el 76.7 por ciento fueron sacrificadas en mataderos industriales y el resto en rastros municipales. El precio internacional de la carne fue US\$1.34 por libra, lo que representó una disminución de 13.9 por ciento en comparación a octubre y un crecimiento de 1.3 por ciento en términos interanuales. El descenso de los precios obedeció a la contracción de la demanda en Estados Unidos por la cercanía de la estación festiva de acción de gracias, cuando el consumo de carne vacuna se reduce.

La actividad avícola presentó una reducción promedio anual de 1.2 por ciento (6.1 por ciento en noviembre 2007), lo cual se basó en una menor matanza de aves en los meses de octubre y noviembre (7.4% en noviembre 2007). La producción de huevos aumentó 0.4 por ciento en promedio anual (1.9 por ciento en 2007), inferior en 0.3 puntos porcentuales al incremento del mes previo.

Las exportaciones de ganado en pie se redujeron 33.7 por ciento en promedio anual (13.8% en noviembre 2007). En el periodo enero-noviembre se exportaron 55.5 miles de cabezas, lo cual representó una reducción de 35.5 por ciento con relación a lo expedido en igual período del año 2007. Del volumen exportado, el 52.5 por ciento se vendió a México, el 28.3 por ciento a Guatemala, el 8.5 por ciento a Honduras y el resto a otros países. El precio internacional del ganado en pie mostró un aumento de 2.5 por ciento con relación al mes anterior y de 0.4 por ciento referente a noviembre del 2007.

Pesca:

La actividad pesquera experimentó un crecimiento promedio anual de 8.3 por ciento (4.8% en noviembre 2007), atribuible al dinamismo de la producción de camarón de cultivo derivado de una mayor superficie cultivada.

La captura de langosta alcanzó una variación promedio anual de 24.9 por ciento (-8.8% en noviembre 2007). En el período enero-noviembre, la tasa de variación promedio anual logró un aumento de 21.5 por ciento. En cambio, la captura de peces mostró un crecimiento promedio anual de 0.7 por ciento (9.6 en noviembre de 2007), desacelerándose 1.2 puntos porcentuales con respecto al mes de octubre, por el incremento del costo de algunos insumos de pesca y la reducción de la demanda de Estados Unidos.

La actividad camaronesa presentó un aumento de 5.7 por ciento (8.4% por ciento en noviembre 2007), lo cual se tradujo en una mejora de 3.7 puntos porcentuales en comparación a los resultados obtenidos en el mes anterior, inducido principalmente por el mayor acopio de camarón de cultivo. Para 2009 se estima un crecimiento entre 20 y 25 por ciento por la expansión de una de las empresas líderes del sector y por la estrategia de diversificación de mercados para sus exportaciones, implementadas a lo largo de 2008 (actualmente están exportando a Europa y México). Durante enero-noviembre de 2008, esta actividad incrementó 11.1 por ciento (9.5% en noviembre 2007). El precio promedio internacional del camarón talla 16/20 fue de 6.0 dólares la libra, presentando un descenso de 3.4 por ciento respecto al mes de octubre, a causa de la disminución en la demanda de Europa, Japón y Estados Unidos. Los precios empezaron a descender desde septiembre de 2008, y los países productores han tenido problemas en comercializar sus productos.

Industria manufacturera

El Índice de Producción Industrial (IPI) registró una disminución promedio anual de 1.8 por ciento (6.2% en noviembre 2006). En el período enero-noviembre, esta actividad mostró una disminución acumulada de 2.3 por ciento (6.2% en 2007). El comportamiento de la actividad estuvo influido por

la disminución en las ramas de alimentos, vestuario, derivados del petróleo, y caucho y plástico, entre otros, con un aporte de -3.2 puntos porcentuales; sin embargo, se observó crecimientos acelerados en las ramas bebidas, tabaco, papel e imprenta, productos químicos y materiales no metálicos, con un aporte global de 1.2 puntos porcentuales.

La rama bebidas mostró una leve recuperación, al exhibir un crecimiento promedio anual de 2.4 por ciento (4.3% en noviembre de 2007). En el período enero-noviembre, la producción de bebidas mostró un incremento de 1.4 por ciento (4.3% en el mismo período de 2007). Esta ligera recuperación fue inducida por el dinamismo mostrado en la producción de cervezas, especialmente de cerveza en latas, lo cual se debió a la acumulación de inventarios con miras a enfrentar la alta demanda que tradicionalmente se observa en las fiestas navideñas. También se observó cierta recuperación en la producción de aguas gaseosas, las que mostraron una mejora de 0.2 puntos porcentuales respecto al mes previo.

La rama alimentos presentó una disminución promedio anual de 0.5 por ciento (11.1% en noviembre de 2007). En el período enero-noviembre, la producción de alimentos registró una baja de 0.7 por ciento (11.8% en 2007). La disminución de la rama estuvo marcada por la reducción de la producción de azúcar, debido al inicio tardío de la zafra 2008-2009 en algunos ingenios, ya que solamente dos iniciaron operaciones en el mes de noviembre, por lo que se espera que en los meses siguientes este rubro muestre una importante recuperación, ya que se prevé una producción superior a la del ciclo 2007-2008. Además del azúcar, también se observó disminuciones en la producción de aceite vegetal, leche pasteurizada, harina de trigo y café procesado, entre otros. No obstante, se notó crecimientos, aunque desacelerados respecto al mes previo, en carne de res y carne de pollo, debido a la menor demanda de estos rubros a consecuencia del alza de los precios. También hubo incrementos importantes en alimentos para aves, avena y queso.

La rama de vestuario continuó su tendencia a la baja, mostrando una disminución promedio anual de 16.3 por ciento (6.5% en noviembre de 2007). La crisis financiera internacional está incidiendo directamente en el comportamiento de la rama, ya que sus principales clientes han disminuido la cantidad de pedidos. También se observó disminución en la producción de los derivados del petróleo (8.6%), vinculado principalmente a la existencia de inventario de la empresa.

La rama tabaco continuó mostrando dinamismo, situándose con un crecimiento promedio anual de 14.3 por ciento. Los productos químicos y productos no metálicos, entre otros, también continuaron exhibiendo incrementos.

Minería

El sector minería continúa mostrando tendencia a su recuperación, con una disminución promedio anual de 8.3 por ciento (-4.8% en noviembre de 2007), lo cual significó una mejora de 0.3 puntos porcentuales respecto al mes previo.

El comportamiento de esta actividad es el resultado de bajas en la minería metálica (-5.8%) y en la no metálica (-12.5%). En minería metálica, la menor extracción de oro (-6.0% promedio anual) es consecuencia de los bajos rendimientos obtenidos por tonelada de broza y del cierre temporal de una de las principales empresas. La reducción de la minería no metálica fue ocasionada por disminuciones en la producción de piedra cantera (-10.5%), arena (-17.4%), y hormigón (-35.3%), y por la contracción de la demanda inducida por la disminución de la actividad de construcción. A noviembre, la actividad minera mostró una disminución de 6.9 por ciento con respecto al mismo período de 2007.

El precio internacional del oro promedió en noviembre US\$ 769.9 la onza troy, lo que significó una caída de 4.8 por ciento respecto al precio promedio del mes anterior y un incremento de 9.3 por ciento respecto al precio promedio a noviembre del 2007.

Construcción:

El indicador de producción de materiales de construcción experimentó una desaceleración al reflejar una tasa de crecimiento promedio anual del 0.9 por ciento (-4.7% en noviembre 2007), sustentado por el crecimiento desacelerado de la producción de cemento (1.6%), adoquines (36.9%) y piedra triturada (25.2%). En el período enero-noviembre, la producción de materiales de construcción mostró un incremento de 0.6 por ciento respecto al mismo periodo del año pasado (-4.3% a noviembre de 2007).

La construcción privada continúa su tendencia a la baja principalmente en la construcción residencial como efecto de la disminución del crédito para financiamiento de viviendas. En cambio la construcción pública muestra recuperación la que se espera mejore en la época seca.

Comercio:

La actividad comercial reflejó un crecimiento promedio anual de 3.5 por ciento (6.3% en noviembre de 2007). En términos interanuales, esta actividad registró una disminución de 15.1 por ciento, como consecuencia de la caída interanual de las importaciones, inducida por la reducción de la demanda, principalmente de bienes de consumo no duradero y materiales de construcción. A pesar de esta caída interanual, el crecimiento promedio anual de la actividad estuvo sustentado por la comercialización de bienes importados y por la comercialización de bienes agrícolas, los que aportaron en conjunto 3.7 puntos porcentuales. En los bienes importados sobresalen bienes intermedios y bienes de consumo; en los primeros se destacan fertilizantes y agroquímicos, productos de origen metálico, y productos de usos veterinarios; en bienes de consumo destacaron productos alimenticios y medicinas y productos farmacéuticos.

Financiero:

El indicador de la actividad financiera, medido a través de la evolución de los flujos reales de las transacciones de los bancos comerciales, reflejó una disminución promedio anual de 2.0 por ciento (15.2% en noviembre de 2007). Cabe mencionar que en términos nominales, la actividad financiera refleja crecimientos, aunque con tasas menores; sin embargo, el crecimiento nominal es inferior al crecimiento del IPC promedio, que se utiliza para deflactarlos, por lo que los flujos reales reflejan caídas.

Este comportamiento se asocia básicamente a la disminución promedio anual de los ingresos operativos diversos reales (córdobas de 1994), que reflejó bajas a lo largo del segundo semestre de 2008; menor ritmo de crecimiento de los depósitos del público, principal fuente de fondeo del Sistema Financiero Nacional (SFN) y, por tanto, de la cartera de crédito, particularmente, en los últimos meses del año. Además se observó una actitud conservadora por parte del SFN, que decidió mantener mayor niveles de liquidez, lo cual también afectó la posibilidad de generar ingresos financieros; es decir, la banca comercial sacrificó rentabilidad a cambio de liquidez.

Energía y agua potable:

La actividad de energía y agua continua mostrando crecimiento acelerado al reflejar una tasa de crecimiento promedio anual de 4.1 por ciento (1.5% en noviembre de 2007), como resultado de incrementos de 6.3 por ciento en el bombeo de agua (0.5% en noviembre del 2007) y 3.4 por ciento en la generación de energía (1.8% en noviembre de 2007). En el período enero-noviembre, esta actividad mostró un crecimiento de 3.0 por ciento respecto al mismo período de 2007 (1.8% en noviembre del 2007).