

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE) DICIEMBRE 2008

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** cerró el mes de diciembre registrando un crecimiento promedio anual de 2.4 por ciento (4.4% en 2007). El comportamiento del indicador fue inducido por crecimientos acelerados en las actividades pesca, agrícola y comercio, los cuales aportaron 2.1 puntos porcentuales; asimismo, se observó crecimientos, aunque menores que el mes previo, en energía y agua, transporte y comunicaciones y pecuario, con un aporte global de 0.5 puntos porcentuales. En contraste, las actividades construcción, industria y minería registraron disminuciones en su comportamiento, contribuyendo con -0.6 puntos porcentuales.

Agricultura:

La actividad agrícola mostró un aumento promedio anual de 12.8 por ciento (-12.3% en diciembre de 2007), lo cual significó un incremento de 6.4 puntos porcentuales en comparación al mes anterior, sustentado por el crecimiento de la producción de frijol, café y maní. En la producción de frijol se observó mejores rendimientos en la época de primera, asociados al mayor uso de semillas mejoradas. La producción de maní se vio estimulada por mejoras en el precio al productor a inicios del año 2008.

El informe de producción del MAGFOR de diciembre indica que en la época de postrera, la superficie cultivada de granos básicos fue de 314.3 miles de manzanas, lo cual significó un avance de 91.6 por ciento de lo proyectado para este período. Del área sembrada, el 45.0 por ciento fue de frijol, el 41.4 por ciento de maíz, el 11.9 por ciento de sorgo y el resto de arroz seco.

El cultivo de oleaginosas registró 52,734 manzanas cosechadas (76.9% del área a cosechar para el ciclo actual), de las cuales el 85.5 por ciento corresponde a maní, el 11.0 por ciento de ajonjolí y el resto a soya.

El área perdida de granos básicos fue 111,443 manzanas, de las cuales el 63.9 por ciento se registró en la época de postrera, el 27.5 por ciento en la primera y el resto en apante, debido a las constantes lluvias, falta de disponibilidad de algunos insumos y por efectos de plagas.

El precio promedio internacional del café fue US\$108.44 por quintal oro, mostrando reducciones de 2.8 por ciento respecto al mes previo y de 18.7 por ciento en comparación al mismo mes del año pasado, determinado por las expectativas de crecimiento de la producción de la India y la reducción del precio del petróleo. El precio de futuro del azúcar se redujo en 6.0 por ciento con respecto al mes anterior; sin embargo, éste fue superior en 5.0 por ciento al registrado en el mismo mes del año 2007. La Organización Internacional del Azúcar continuó manteniendo las perspectivas de un déficit en la producción mundial de azúcar para el ciclo 2008/2009 y posible incremento de la demanda de caña de azúcar para la producción de etanol; lo cual podría incidir en el aumento del precio de este producto.

Pecuario:

La actividad pecuaria aumentó 0.7 por ciento en promedio anual (8.4 por ciento en diciembre 2007), inferior en 0.9 puntos a lo registrado en noviembre, inducida por la reducción de exportación de ganado en pie, dada la caída en el precio internacional, y la disminución del sacrificio de aves.

La matanza total de ganado vacuno exhibió un incremento promedio anual de 5.1 por ciento, 1.0 punto porcentual inferior a la tasa del mes previo. En el período enero-diciembre, se sacrificaron 616.1 miles de cabezas (585.5 miles de cabezas en el mismo período de 2007), de las cuales el 76.2 por ciento fueron sacrificadas en plantas de exportación y el resto en rastros municipales. El precio internacional de la carne fue US\$1.28 por libra, lo que significó descensos de 4.4 por ciento respecto a noviembre. La baja de los precios fue determinada por la reducción de la demanda en Estados Unidos.

La actividad avícola presentó una disminución promedio anual de 2.0 por ciento (6.2 por ciento en diciembre 2007), a causa del menor sacrificio de aves por parte de la mayoría de las granjas industriales durante el último trimestre del presente año. A pesar de lo anterior, se observó una mejora del peso promedio en pie de las aves faenadas al pasar de 4.17 libras por aves en 2007 a 4.36 libras en 2008, lo cual incidió en el crecimiento de 1.2 por ciento de la carne avícola. La producción de huevos aumentó 0.5 por ciento en promedio anual (1.8 por ciento en 2007).

Las exportaciones de ganado en pie se redujeron 37.0 por ciento en promedio anual (11.2% en diciembre 2007). Durante el año, se exportaron 57.6 miles de cabezas, lo cual significó un descenso de 37.0 por ciento en comparación a lo enviado en similar período del año 2007. El destino de las exportaciones fue México (51.0%), Guatemala (29.0%), Honduras (9.0%) y el resto a Costa Rica y El Salvador. El precio internacional del ganado en pie presentó reducciones de 6.6 por ciento en comparación con el mes anterior y de 7.4 por ciento con relación a diciembre del 2007.

Pesca:

La actividad pesquera registró un aumento promedio anual de 13.6 por ciento (4.2% en diciembre 2007), originado por el impulso de la producción de camarón de cultivo derivado del incremento del área sembrada por inversiones recientes realizadas en algunas granjas.

La captura de langosta obtuvo una tasa de variación promedio anual de 16.2 por ciento (0.3% en diciembre 2007), desacelerándose 9.7 puntos porcentuales con relación al mes previo, como consecuencia de la disminución de la demanda del mercado norteamericano. Igualmente, la captura de peces presentó un incremento promedio anual de 2.3 por ciento (9.2 en diciembre de 2007), recuperándose en 0.5 puntos porcentuales con respecto al mes de noviembre.

La actividad camaronera presentó un aumento de 17.3 por ciento (3.8% por ciento en diciembre 2007), lo cual incidió en una mejora de 11.2 puntos porcentuales con relación a los registros del mes previo, por la expansión y mejoras en el sistema de producción por parte de algunas granjas. En el año 2008, el 52.8 del volumen exportado se envió a España (55.6% en 2007), el 14.2 por ciento a Estados Unidos (28.3% en 2007), 14.0 por ciento a Francia (5.3% en 2007), 9.7 por ciento a Centroamérica y el resto a otros países. Se observó una disminución del comercio con Estados Unidos por efecto de la reducción de la demanda. Sin embargo, las exportaciones hacia Francia casi se triplicaron, compensando parcialmente la disminución del volumen hacia el mercado norteamericano. El precio promedio internacional del camarón talla 16/20 fue 5.78 dólares la libra, mostrando un descenso de 3.1 por ciento en comparación al mes de noviembre, por la baja en la demanda por parte de los principales países compradores (Europa, Japón y Estados Unidos).

Industria manufacturera

El Índice de Producción Industrial (IPI) mostró una disminución de 2.0 por ciento (5.9% en diciembre 2007). En términos interanuales, la actividad indicó un incremento de 1.3 por ciento (2.6% en 2007). Se observó dinamismo en las ramas tabaco, productos químicos y cuero principalmente, con crecimientos acelerados que generaron un aporte conjunto de 1.4 puntos porcentuales. Las ramas de alimentos y bebidas desaceleraron su ritmo y contribuyeron con 0.3 puntos porcentuales. En sentido contrario, la disminución de la producción de vestuario, derivados del petróleo y caucho y plástico contrarrestó con -3.4 puntos porcentuales la actividad industrial.

La rama bebidas continuó desacelerándose, con un crecimiento promedio anual de 0.6 por ciento (5.0% en diciembre de 2007). La variación interanual reflejó una disminución de 3.9 por ciento (11.9% en 2007). El comportamiento de la rama fue marcado por la disminución en la producción de aguas gaseosas, inducida por la contracción en la demanda propiciada por el alza en estos rubros. En cambio, la producción de cervezas continuó mostrando comportamiento acelerado, lo cual es atribuible al incremento en la demanda para las celebraciones de fin de año, aunque aún no alcanza los niveles productivos de períodos anteriores.

La rama alimentos exhibió un crecimiento promedio anual de 0.4 por ciento (10.6% en diciembre 2007). En términos interanuales, la producción de alimentos mostró un incremento de 9.9% (2.0% en 2007). El comportamiento de esta rama fue influido por la desaceleración de la producción de carne de pollo y carne de res; del mismo modo, alimentos para aves, queso, avena y leche pasteurizada indicaron aumentos, contribuyendo a mantener cierto dinamismo en la rama. En contraste, se observó disminuciones en aceite vegetal, harina de trigo, azúcar y café procesado, entre otros.

La rama vestuario continuó la tendencia decreciente y mostró una disminución promedio anual de 21.5 por ciento (8.0% en 2007), a la vez que se ha avanzado la crisis que afecta a los principales clientes en el exterior, los cuales han disminuido sus pedidos. Los derivados del petróleo prolongaron su decrecimiento, aunque en el mes actual mostraron una mejora de 3.5 puntos porcentuales respecto al mes anterior, registrando una disminución promedio anual de 5.1 por ciento (-5.3% en diciembre 2007).

La rama tabaco presentó un incremento promedio anual de 11.4 por ciento (1.6% en diciembre 2007). También se observó crecimientos en las ramas productos químicos, cuero, papel e imprenta, y en menor magnitud materiales no metálicos.

Minería

El sector minería continua mostrando tendencia a su recuperación, con una disminución promedio anual de 6.2 por ciento (-6.6% en diciembre de 2007).

El comportamiento de esta actividad fue el resultado de bajas en la minería metálica (-5.2%) y en la no metálica (-7.8%). En minería metálica, la menor extracción de oro (-5.3% promedio anual) continua siendo causada por los bajos rendimientos obtenidos por tonelada de broza y por que aún persiste el 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 (-5.5%), arena (-13.1%) y hormigón (-34.8%). A diciembre, la actividad minera mostró una disminución de 6.2 por ciento con respecto al mismo período de 2007.

El precio internacional del oro promedió US\$ 812.1 la onza troy en diciembre (US\$42.1 más que el mes pasado), lo que significó un incremento del 5.5 por ciento respecto al precio promedio del mes anterior y un incremento del 25.8 por ciento respecto al precio promedio de diciembre 2007. El precio promedio de 2008 fue US\$870.6, favorecido por el comportamiento de los precios de petróleo ese año.

Construcción:

El indicador de producción de materiales de construcción se desaceleró, al reflejar una variación promedio anual de -0.8 por ciento (-3.6% en diciembre 2007), inducido por bajas en la producción de cemento (-0.4%); piedra cantera (-5.5%); arena (-13.2%) y bloques (-15.6%), los que primaron sobre los incrementos en piedra triturada (31.5%), asfalto (0.23%) y adoquines (30.6%).

La construcción privada continúa su tendencia a la baja en los sectores industrial y residencial, como efecto de la disminución del crédito para el financiamiento de viviendas. La construcción pública se recuperó particularmente en el componente de edificaciones.

Comercio:

La actividad comercial indicó un crecimiento promedio de 3.6 por ciento (6.9% 2007). En términos interanuales la actividad mostró un aumento de 7.4 por ciento (6.3% en 2007). La comercialización de productos importados marcó la pauta del dinamismo de la actividad, contribuyendo con 3.0 puntos porcentuales. Los principales rubros de importación en la actividad comercial fueron bienes de consumo y bienes intermedios principalmente. Dentro de los primeros, destacaron productos alimenticios, medicinas y productos farmacéuticos y artículos electrodomésticos; en bienes intermedios sobresalen fertilizantes y agroquímicos, productos de origen metálicos y productos de usos veterinarios, entre otros.

Financiero:

El crecimiento promedio anual de la actividad financiera (0.0%) indica que ésta no mostró variación respecto a 2007 (17.0% en 2007). Este resultado se debió a que el aumento del indicador en términos nominales (ingresos financieros netos e ingresos operativos netos) no superó el incremento del IPC, neutralizando la expansión en términos reales.

Es importante mencionar que los cambios que se observan en el comportamiento de esta actividad en este informe (respecto a noviembre), responden a revisiones en las cifras del sistema financiero, realizadas por la Superintendencia de Bancos en diciembre.

El comportamiento estuvo inducido por una fuerte desaceleración (en términos reales) de los ingresos financieros, principalmente asociado a una reducción de los créditos en general, impactando en menores ingresos financieros por créditos reestructurados y menores ingresos por créditos vigentes, entre otros. En cambio en los ingresos operativos diversos reflejaron incremento.

Energía y agua potable:

La actividad de energía y agua continua mostrando crecimiento acelerado al reflejar una tasa de variación promedio anual de 4.0 por ciento (1.9% en diciembre de 2007), como resultado de incrementos de 5.1 por ciento la producción de agua (0.8% en diciembre del 2007) y 3.7 por ciento en la generación de energía (2.3% en diciembre de 2007).