

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE) SEPTIEMBRE 2009

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** de septiembre registró una disminución promedio anual de 3.0 por ciento (3.2% de crecimiento en septiembre de 2008). Al tercer trimestre, el índice mostró un decrecimiento promedio de 3.4 por ciento (3.5% de crecimiento en el mismo período de 2008). La contracción en materiales de construcción, minería, financiero, comercio, transporte y comunicaciones, industria y pecuario continuó afectando el desempeño de la actividad, y dieron un aporte conjunto -3.7 puntos porcentuales; en cambio las actividades pesca y energía y agua, principalmente, mostraron dinamismo, contribuyendo con 0.7 puntos porcentuales.

### Agricultura

La actividad agrícola presentó un aumento promedio anual de 0.8 por ciento (-0.7% en septiembre de 2008), disminuyendo su ritmo de crecimiento en 2.3 puntos porcentuales en comparación al mes pasado, debido principalmente a la disminución en el área sembrada de granos básicos en la época de postrera, lo cual estuvo influido por la escasez de lluvia en algunas zonas del país.

De acuerdo al informe del MAGFOR, para la época de primera, la extensión en cosecha totalizaba 456,880 manzanas, lo cual representó un aumento de 9.7 por ciento en comparación al mismo período del año pasado, ocasionado por las buenas condiciones climatológicas en algunas zonas del país, lo cual favoreció en particular a los cultivos de maíz y frijol con incrementos de 17.5 y 3.2 por ciento. Contrariamente a esto, las áreas por recolectar de sorgo y arroz presentaron descensos de 14.5 y 8.1 por ciento, respectivamente. Al 30 de septiembre, las labores de recolección de granos básicos mostraron un progreso de 27.4 por ciento, en comparación al 25.2 por ciento alcanzado en igual período del año pasado, lo cual corresponde a 125,046 manzanas cosechadas, de las cuales el 69.9 por ciento fue de frijol, el 23.1 por ciento de maíz, y el resto de arroz y sorgo. Las pérdidas registradas en el período totalizaron 12,636 manzanas, 32.3 por ciento menor a la registrada durante enero-septiembre de 2008, y ocasionadas por la falta de lluvias en las zonas secas que impidió la germinación y el desarrollo de los cultivos.

En el segundo ciclo (postrera) se han sembrado 110,813 manzanas, reflejando un fuerte descenso de 40.1 por ciento en comparación a lo cultivado a septiembre de 2008, debido a que en este mes continuaron predominando condiciones débiles de El Niño, provocando falta de lluvias, especialmente en las zonas secas de la parte occidental, norte y central del país, lo cual desalentó a los productores. El área de maíz se redujo un poco más de la mitad respecto a similar período del año previo, el cultivo de frijol disminuyó en 39.6 por ciento y el sorgo en 19.6 por ciento. Sin embargo, la extensión sembrada de arroz presentó un incremento de 20.7 por ciento. Dentro de este contexto, el área perdida alcanzó 18,933 manzanas (9,331 a septiembre 2008), superando en 102.9 por ciento a las registradas en el mismo período del año pasado.

El área sembrada de oleaginosas fue de 56,333 manzanas (80.3% de maní, 17.5% de ajonjolí y el resto de soya), 10.6 por ciento menor a lo obtenido en similar período del año pasado. El precio promedio internacional del café fue 127.69 dólares por quintal oro, manifestando descensos de 0.1 por ciento, con relación al mes pasado, y de 5.6 por ciento, respecto al precio registrado en el mismo mes del año 2008. Para el corto plazo, la tendencia del precio es al alza, debido a la probable reducción de la producción 2009/2010 en Brasil, que se espera alcance 39.0 millones de sacos, la cual será menor en 15.2 por ciento con relación al ciclo previo.

## Pecuario

La actividad pecuaria disminuyó 0.4 por ciento en promedio anual (3.7 por ciento en septiembre 2008). Uno de los factores que más ha afectado a esta actividad, según la Asociación Nacional de Avicultores y Productores de Alimentos (ANAPA), es la menor demanda de carne avícola.

Durante enero-septiembre, la matanza total de ganado vacuno fue 482.2 miles de cabezas, presentando un aumento de 2.8 por ciento con relación a similar período de 2008. Los productores de las zonas secas del país están acelerando la venta de los animales para evitar disminución del peso de los semovientes. Las exportaciones han alcanzado 110.6 millones de libras de carne, lo cual significó un incremento de 6.0 por ciento con relación al volumen enviado en igual período del año pasado. Del total exportado, el 33.7 por ciento se destinó hacia Estados Unidos, el 22.9 por ciento a El Salvador, el 22.1 por ciento a Venezuela, el 10.5 por ciento a Puerto Rico y el resto a otros países. El valor total de las exportaciones de carne fue de US\$164.8 millones mostrando un aumento de 5.4 por ciento con respecto a los registros de igual período del año pasado. El precio promedio de exportación fue de US\$1.49 la libra, el cual presenta una reducción de 0.7 por ciento con relación al precio obtenido en enero-septiembre de 2008.

El precio internacional de la carne fue 1.38 dólares por libra, reflejando un crecimiento de 0.4 por ciento al compararlo con los registros del mes anterior, determinado por reducción de inventarios de carne congelada en Estados Unidos. Sin embargo, respecto al mismo período del año pasado registró un descenso de 20.3 por ciento. La tendencia del precio para octubre es a la baja, dado que existen perspectivas de reducción en el consumo per cápita en Estados Unidos.

## Pesca

La actividad pesquera presentó un crecimiento promedio anual de 12.2 por ciento (5.9% en septiembre 2008), disminuyendo su ritmo de crecimiento en 2.0 puntos porcentuales, debido a menor volumen de producción de camarón de cultivo y captura de langosta. El precio promedio internacional del camarón talla 16/20 fue 4.98 dólares por libra, el cual mostró un aumento de 0.5 por ciento respecto al mes anterior, pero bajó 23.8 por ciento respecto a septiembre del año previo. La demanda de camarón en Estados Unidos disminuye tradicionalmente para los meses de septiembre y octubre; sin embargo, este mercado se dinamiza normalmente en los meses de noviembre y diciembre. A finales de este año, se espera por efecto de la recesión que en los meses mencionados la demanda se mantenga estable, debido a que la confianza de los consumidores ha disminuido y el consumo se mantiene bajo.

La captura de langosta reflejó una tasa de variación promedio anual de -18.9 por ciento (30.1% en septiembre 2008). Durante el período enero-septiembre, la tasa de variación promedio acumulada fue de -21.0 por ciento con relación al mismo lapso de 2008. Algunas empresas han cerrado operaciones temporalmente, debido a la baja del precio de la langosta en el mercado internacional. El deterioro del precio se manifestó en el valor exportado de este producto que alcanzó US\$21.1 millones (-30.6% respecto al mismo período del año previo). Así mismo, el valor unitario se redujo en 33.5 por ciento en el período revisado. Estados Unidos permanece como el principal comprador de langosta con 77.9 por ciento del valor total exportado, seguido de Francia con el 22.1 por ciento y el resto a Canadá. En términos de volumen, se observó un aumento de las exportaciones de 4.4 por ciento.

La captura de peces logró un aumento promedio anual de 10.0 por ciento (1.4% en septiembre de 2008), desacelerándose 2.4 por ciento referente al mes pasado. En lo que va del año, se observó un aumento de 11.5 por ciento con relación a igual período del año pasado. Desde el mes de mayo del presente año, se ha observado incrementos moderados de la captura de este producto,

destacándose el aumento de la captura en el océano pacífico y mayores volúmenes de cosecha de peces de cultivo por parte de la única empresa que se dedica a la actividad de piscicultura.

### **Industria manufacturera**

El Índice de Producción Industrial (IPI) indicó una disminución promedio anual de 3.0 por ciento (-0.2% en septiembre de 2008). En términos acumulados, al tercer trimestre del año la actividad mostró una disminución de 1.6 por ciento, mejorando levemente respecto al mes previo. La menor producción en bebidas, tabaco, vestuario, caucho y plástico y productos no metálicos, entre otros, continuó reteniendo el desarrollo de la actividad al aportar globalmente -6.8 puntos porcentuales; en cambio las ramas alimentos, derivados del petróleo y productos químicos, principalmente, contribuyeron en conjunto con 3.8 puntos porcentuales.

La producción de bebidas extendió su comportamiento decreciente, al mostrar una disminución promedio anual de 7.3 por ciento (1.4% en septiembre de 2008). En el período enero-septiembre la rama presentó una caída de 9.0 por ciento (2.0% en 2008). La contracción en la producción de cervezas y aguas gaseosas mantuvo el bajo nivel productivo de la rama, consecuencia de la temporada baja del año.

La producción de alimentos exhibió un incremento promedio anual de 4.5 por ciento (1.3% en septiembre de 2008). De enero a septiembre, el aumento fue de 5.8 por ciento (0.6% en 2008). El crecimiento sostenido de la rama fue producto del dinamismo observado en la producción de aceite vegetal, leche pasteurizada, crema ácida, harina de trigo y avena principalmente, impulsado por la mayor demanda concentrada en este tipo de productos, los que por sus características alimenticias y económicas son más accesibles para el consumo de la población. En contraste, se observó disminución en carne de pollo, alimentos para aves y café procesado, entre otros.

Los derivados del petróleo mostraron crecimiento acelerado de 13.1 por ciento en promedio anual (-6.4% en septiembre de 2008). En términos acumulados, al mes de septiembre, la rama registró un incremento de 18.4 por ciento (-6.9% en 2008). La producción depende exclusivamente de la demanda interna, misma que está influenciada por los precios internacionales del crudo. De igual manera, los productos químicos continuaron mostrando dinamismo, al indicar un crecimiento promedio anual de 18.9 por ciento.

La rama vestuario presentó una disminución promedio anual de 28.2 por ciento (-6.6% en septiembre de 2008). Los menores pedidos de los clientes en el exterior han incidido directamente en la producción de la misma. Asimismo, la producción de tabaco prosiguió con bajo nivel productivo, afectada también por la crisis internacional, lo que ha limitado los pedidos de los clientes en exterior.

### **Minería**

La producción minera continuó decreciendo, aunque mostró una mejora de 1.7 puntos porcentuales respecto al mes previo, situándose en una disminución promedio anual de 9.0 por ciento (-10.5% en septiembre de 2008). La menor extracción de oro continuó marcando el desempeño de dicha actividad, con una contribución de -5.3 puntos porcentuales; aunque se observó un crecimiento de 16.6 por ciento en la producción de plata.

La minería no metálica mantuvo su comportamiento decreciente, mostrando una disminución promedio anual de 10.2 por ciento (-8.8% en septiembre de 2008). La baja producción en arena, piedra cantera y hormigón, con disminuciones de -37.6, -4.4 y -20.1 respectivamente, continuó siendo factor determinante en el comportamiento de la actividad, lo que converge con la desaceleración en la actividad de la construcción.

El precio internacional del oro superó los US\$1,000.00 la onza troy, alcanzando un incremento mensual de 5.9 por ciento y una variación interanual de 20.1. El comportamiento ascendente del precio responde a la mayor demanda del oro como activo de inversión, ante la debilidad del dólar frente al euro por las expectativas de que la Reserva Federal retirará los estímulos otorgados a la economía.

### **Construcción**

El indicador de materiales de construcción continuó disminuyendo, al presentar una caída de 19.1 por ciento en promedio anual (2.8% en septiembre de 2008). Disminuciones en la producción de cemento, bloques y adoquines, esencialmente, influyeron directamente en el comportamiento de la actividad. La construcción privada prolongó su desaceleración, principalmente en las construcciones de tipo residencial y comercial lo que mantuvo vigente la contracción del sector. El programa de inversión pública continuó mostrando crecimiento, a pesar de ciertos problemas administrativos en la ejecución de proyectos.

### **Comercio**

La actividad comercial presentó una disminución promedio anual de 3.3 por ciento (6.9% en septiembre 2008). En el período enero-septiembre mostró una caída de 3.2 por ciento (5.9% en 2008). La menor comercialización de bienes importados (bienes de capital y bienes intermedios), bienes industriales y bienes agrícola condujo a la disminución de dicha actividad, aportando en conjunto -3.5 puntos porcentuales a la misma. Sin embargo, en los bienes importados, se observó dinamismo en los bienes de consumo (medicinas y productos farmacéuticos y otros bienes de consumo no duraderos).

### **Financiero**

La actividad financiera exhibió una disminución promedio anual de 7.3 por ciento (5.7% en septiembre de 2008). Al tercer trimestre, el sistema financiero indicó un decrecimiento acumulado de 7.7 por ciento (2.2% en igual período de 2008). Los menores ingresos continuaron siendo factor determinante en el comportamiento de la actividad; aunque en términos nominales, dicha actividad continuó mostrando dinamismo, siendo este, menor al observado en 2008. Los menores créditos otorgados por el sistema han resultado en menores ingresos por intereses y comisiones por préstamos personales y por arrendamientos financieros, y en menores ingresos por intereses y comisiones de tarjetas de crédito.

### **Energía y agua potable**

La producción de energía y agua reflejó un incremento desacelerado de 1.1 por ciento en promedio anual (3.4% en septiembre de 2008). La generación de energía registró una desaceleración de 0.5 puntos porcentuales respecto al mes previo, a consecuencia de problemas mecánicos en ciertas generadoras.