

## ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE) AGOSTO 2009

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** de agosto registró una disminución de 2.6 por ciento (2.7% en agosto de 2008). En el período enero-agosto, la actividad reflejó un decrecimiento de 3.8 por ciento (3.2% en similar período de 2008). Las bajas observadas en los índices de materiales de construcción, minería, financiero, transporte y comunicaciones, industria, comercio y pecuario dieron un aporte global de -3.5 puntos porcentuales. En cambio, las actividades pesca, agrícola, gobierno, energía y agua mostraron dinamismo, contribuyendo con 0.9 puntos porcentuales.

### Agricultura

La actividad agrícola exhibió un incremento promedio anual de 3.1 por ciento (-3.9% en agosto de 2008), desacelerándose en 3.2 puntos porcentuales respecto al mes previo, determinado por menores volúmenes de producción de arroz y banano.

Según los recientes registros del MAGFOR, para la época de primera se plantaron 468,515 manzanas, lo que significó un incremento de 10.2 por ciento con relación a los resultados de igual período del año 2008, en lo que destaca el cultivo del sorgo con un crecimiento de 25.3 por ciento, seguido de los cultivos de maíz (15.5%) y frijol (5.4%). El crecimiento en el área sembrada fue propiciado por las oportunas precipitaciones en los meses de junio y julio. Del área sembrada, el 64.4 por ciento fue de maíz, 22.4 por ciento de frijol, 9.4 por ciento de arroz seco y el resto de sorgo. De acuerdo a la información de los delegados del MAGFOR, al 31 de agosto se han cosechado 74,807 manzanas de granos básicos (174.5% más que en igual período del ciclo previo), principalmente de frijol (89.9%) que incrementó 222.4 por ciento, debido al aumento del rendimiento promedio por manzana, por utilización de semilla certificada y mejor atención a cultivos con el uso de fertilizantes, entre otros factores. El área perdida al mes de agosto fue de 10,958 manzanas, inferior en 22.7 por ciento en comparación a las estadísticas del año pasado. No obstante, el panorama para el inicio de la siembra de postrera no fue tan favorable, dado que la época de siembra, que va del 15 de agosto al 15 de septiembre, coincidió con un período de escasez de lluvias, lo cual se tradujo en disminuciones del área sembrada del frijol (-63.1%), maíz (-54.2 %) y sorgo (-7.1%).

La superficie sembrada de oleaginosas alcanzó 51,213 manzanas (87.5% de maní, 10.6% de ajonjolí y el resto de soya), inferior en 1.1 por ciento a los resultados de igual lapso de 2008. El descenso del área sembrada de maní coincidió con un contexto de baja del precio del maní en el mercado internacional.

El precio promedio internacional del café fue 127.86 dólares por quintal oro, mostrando un crecimiento de 6.6 por ciento en comparación al mes de julio, determinado por condiciones climáticas desfavorables en las principales regiones cafetaleras de Brasil. Así mismo, se estima que el nivel de consumo se mantenga estable a pesar de la crisis económica. No obstante, se observó una disminución de 7.1 por ciento respecto al precio vigente en el mismo mes del año anterior.

### Pecuario

La actividad pecuaria se redujo 0.3 por ciento en promedio anual (3.3 por ciento en agosto 2008), lo cual representó una mejora de 0.1 puntos porcentuales con relación al mes de julio.

En el período enero-agosto, la matanza total de ganado vacuno fue de 424.5 miles de cabezas, mostrando un incremento de 2.4 por ciento respecto al nivel de sacrificio registrado en el mismo período de 2008. Los productores están agilizando la comercialización del ganado, para evitar pérdidas, ya que se prevé una baja en el precio de la carne en Estados Unidos en el último trimestre del año, debido al sacrificio de las vacas de descarte (vacas lecheras) que han finalizado su vida útil productiva. Las exportaciones efectuadas en el período en estudio alcanzaron 96.0 millones de libras, originando ingresos de US\$143.6 millones, y crecimientos de 9.4 por ciento y 17.5 por ciento en volumen y valor, con respecto a lo registrado en agosto del 2008.

El precio internacional de la carne fue 1.37 dólares por libra, el cual mostró un aumento de 0.8 por ciento comparado con el mes previo. Lo anterior se produjo en un contexto de disminución de los inventarios de ganado de engorde, motivado por el incremento de los costos de la alimentación originado por la mayor demanda de maíz para la producción de etanol en Estados Unidos.

### **Pesca**

La actividad pesquera mostró un aumento promedio anual de 12.8 por ciento (5.4% en agosto 2008), acelerándose 1.2 puntos porcentuales con respecto al mes previo, influida básicamente por mayor volumen de camarón de cultivo y captura de peces. La captura de peces en el océano Atlántico se incrementó a partir del segundo semestre, dado que muchas embarcaciones langosteras se han dedicado a la explotación de peces por la baja del precio de la langosta.

El precio promedio internacional del camarón talla 16/20 fue 4.96 dólares por libra, el cual se redujo en 2.2 por ciento respecto al mes de julio. La reducción de la demanda en los principales países consumidores ha incidido en la baja del precio, ocasionando disminución en los ingresos de los productores.

La captura de langosta se redujo aún más en este mes, al registrar una tasa de variación promedio anual de -19.7 por ciento (30.9% en agosto 2008). En el período enero-agosto, la reducción fue de 24.7 por ciento, con respecto a similar período del año pasado, por la caída del precio en el mercado internacional, lo cual se reflejó en disminuciones de 32.0 por ciento en el valor exportado y de 33.5 por ciento en el precio promedio de exportación, a pesar de que el volumen exportado creció en 2.2 por ciento.

La captura de peces alcanzó un crecimiento de 11.8 por ciento en su tasa de variación promedio anual (-1.4% en agosto de 2008). De igual manera, las cifras acumuladas a agosto presentaron un incremento de 12.6 por ciento respecto al mismo período de 2008.

### **Industria manufacturera**

El Índice de Producción Industrial (IPI) reflejó una disminución de 3.2 por ciento (-0.8% en agosto de 2008). En lo que va del año (enero-agosto), este indicador mostró un decrecimiento de 2.1 por ciento (-1.4% en 2008). La pauta de este desempeño continuó siendo marcada por la baja producción de las ramas bebidas, vestuario, tabaco, papel e imprenta y productos no metálicos, principalmente, los que aportaron conjuntamente -6.8 puntos porcentuales. En contraposición, las ramas alimentos, derivados del petróleo y productos químicos, mostraron crecimientos acelerados, aportando 3.6 puntos porcentuales.

La producción de bebidas prosiguió con su tendencia a la baja, al mostrar una caída de 4.6 por ciento en promedio anual (-1.0% en agosto de 2008). En el período enero-agosto, este indicador disminuyó 8.3 por ciento (-0.2% en 2008). La disminución en la producción de cervezas y aguas gaseosas continuó marcando la tendencia a la baja de la rama, provocados principalmente por la menor demanda y la introducción de productos importados.

La producción de alimentos continuó recuperándose, al exhibir un incremento promedio anual de 4.7 por ciento (0.0% en agosto de 2008). Al mes de agosto, el indicador mostró un incremento acumulado de 5.8 por ciento, superior al observado en 2008 (-0.5%). Este impulso fue sustentado por el dinamismo de los productos aceite vegetal, leche pasteurizada, harina de trigo, avena y galletas finas. En contraste, se observó disminución en la producción de carne de pollo, alimentos para aves, café procesado y queso. La mayor producción de rubros básicos alimenticios como la leche, el queso y cereales indujo a una mejora de 0.3 puntos porcentuales respecto al mes previo.

Los derivados del petróleo extendieron su dinamismo, con un crecimiento promedio anual de 9.3 por ciento (-6.8% en agosto de 2008). De enero a agosto, este indicador registró un incremento de 17.5 por ciento (-5.1% en 2008). El dinamismo en la producción de esta rama ha sido inducido por el crecimiento en la demanda en los últimos meses. La rama productos químicos continuó acelerándose, al presentar un crecimiento promedio anual de 17.4 por ciento.

La producción de la rama vestuario continuó limitada, al mostrar un decrecimiento promedio anual de 32.9 por ciento (-2.2% en agosto de 2008), como consecuencia de la disminución de los pedidos de los clientes en el exterior. Igualmente, la producción de puros mostró disminución promedio anual de 4.6 por ciento. Ambos productos están destinados principalmente a cubrir la demanda externa, la cual se ha reducido.

### Minería

La actividad de minería registró una variación promedio anual de -10.8 por ciento (-11.5% en agosto 2008), superando la caída reflejada el mes pasado (-9.6%). Este resultado obedece principalmente a la baja extracción de oro (-10.4% promedio anual), a pesar del incremento de 11.0 por ciento en la producción de plata.

En la minería no metálica, se mantienen las disminuciones en la producción de piedra cantera (-7.2%), arena (-29.2%) y hormigón (-42.0%), lo que es un reflejo del comportamiento negativo que ha venido sufriendo la actividad de construcción, principalmente de edificios industriales y residenciales.

El precio internacional promedio del oro se ha mantenido por encima de los 900 dólares la onza troy desde mayo 2009, alcanzando en el mes de agosto un precio promedio de 949.8 dólares por onza troy, superando en 1.3 por ciento al del mes pasado, y en 14.8 por ciento al de agosto 2008. La tendencia del precio ha estado respaldada por la depreciación del dólar y por la mayor demanda como activo de inversión.

### Construcción

El comportamiento del indicador de materiales de construcción reflejó una variación promedio anual de -17.9 por ciento, con lo que continua la tendencia a la baja que inició en el mes de diciembre del año pasado (2.0 en agosto 2008), resultado directamente relacionado con la

contracción de la actividad en la construcción privada. Todos los productos que componen esta rama presentan caída en sus niveles de producción: bloques (-44.7%), adoquines (-42.6%), arena (-29.2%), piedra triturada (-22.5%), cemento (-12.3%); piedra cantera (-7.2%) y asfalto (-1.0%).

La construcción pública continúa mostrando crecimiento desacelerado, debido a atrasos en los procesos de licitación y en la ejecución física de las obras programadas y por la disminución del financiamiento externo.

### **Comercio**

La actividad comercial presentó un decrecimiento promedio anual de 2.4 por ciento (6.4% en agosto de 2008). En términos acumulados, este indicador mostró un decrecimiento de 3.1 por ciento. La menor comercialización de bienes importados (bienes de capital y bienes intermedios) y bienes industriales (carne de pollo y carne de res) influyó en el bajo comportamiento de dicha actividad, al aportar en conjunto -2.6 puntos porcentuales. La comercialización de productos pesqueros (pescados y camarones) aportó 0.3 puntos porcentuales.

### **Financiero**

La actividad financiera registró una disminución promedio anual de 6.9 por ciento (7.1% en agosto de 2009). El comportamiento acumulado en el período enero-agosto indicó una reducción de 7.6 por ciento (3.0% en 2008). Los ingresos reales del sistema financiero continuaron mostrando disminución, principalmente los ingresos financieros. Sin embargo, los ingresos nominales continuaron creciendo, aunque se observa que sus niveles están por debajo de los alcanzados en 2008. El menor crédito resultó en menores ingresos por intereses y comisiones por créditos de consumo (tarjetas de créditos y préstamos personales), principalmente, lo que mantuvo el bajo perfil de la actividad.

### **Energía y agua potable**

La actividad de energía y agua reflejó un crecimiento promedio anual de 1.6 por ciento (2.4% en agosto de 2008), desacelerado respecto al mes anterior, resultante de un incremento de 3.6 por ciento en la producción de agua (4.2% en agosto del 2008) y 1.0 por ciento en la generación de energía (1.8% en agosto de 2008). La generación de energía estuvo afectada por el mantenimiento en tres generadoras, el cierre de operaciones de las generadoras de los ingenios azucareros, por la finalización de zafra, y por fallas mecánicas en otras unidades generadoras.