

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONOMICA (IMAE) ENERO 2007

El **Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)** del mes de enero registró un crecimiento promedio anual de 3.2 por ciento (4.7% en enero de 2006). Los principales factores que incidieron en el desempeño de la actividad son los siguientes:

- i. mayor dinamismo en los sectores financiero, transporte y comunicaciones, comercio y pecuario, los cuales aportaron globalmente al crecimiento de la actividad 2.0 puntos porcentuales.
- ii. crecimientos desacelerados en los sectores agrícola, energía y agua, industria y construcción con un aporte conjunto de 0.8 puntos porcentuales.
- iii. disminuciones de 0.8 por ciento en la producción de los sectores minería y pesca.

### Agricultura:

En enero, la actividad agrícola mostró una desaceleración en promedio anual de 2.6 por ciento (8.5% en enero de 2006). La desaceleración de esta actividad fue influenciada por la reducción del área cosechada de maíz durante la época de apante, así como por la disminución de la producción de café, producto del carácter bienal de este cultivo y por las condiciones climatológicas que incidieron en la evolución del proceso de formación del fruto de la cosecha del ciclo 2006/2007.

Según informe del MAGFOR del mes de enero, los cultivos de granos básicos y oleaginosas, correspondientes al ciclo agrícola 2006/2007, han presentado el siguiente comportamiento:

- i) Para el cultivo de ajonjolí, se han cosechado 11.3 miles de manzanas en lo que va del ciclo (86.1% de lo sembrado), con una producción de 123.3 miles de quintales, inferior en 10.2 por ciento a lo registrado en el mismo período del ciclo pasado. En el caso del maní, se han cosechado 33.4 miles de manzanas (89.3% de avance), generando 2,093.2 miles de quintales; lo cual significó un descenso de 17.1 por ciento respecto al ciclo anterior. Por su parte, el área cosechada de soya fue de 1.6 miles de manzanas, con una producción de 50.1 miles de quintales registrando una disminución de 47.7 por ciento en relación a lo obtenido en similar período del año anterior. A la fecha, el avance de cosecha fue de 98.2 por ciento con relación a lo estimado a cosechar.
- ii) En la época de primera, la superficie cosechada de granos básicos fue 417.2 miles de manzanas, inferior en 19.0 por ciento a la registrada al mismo período del año pasado. El área perdida en esta época representó el 3.8 por ciento del total del área sembrada, afectada por condiciones climatológicas y plagas en las plantaciones. Para la época de postrera, el área a cosechar ascendió a 257.7 miles de manzanas lo que significó una reducción de 1.9 por ciento respecto a lo sembrado en igual período del año anterior; por efecto de las pérdidas. Para esta época se han recolectado 105.8 miles de manzanas, equivalentes al 41.1 por ciento de lo previsto a cosechar.
- iii) El área sembrada para la época de apante fue 197.6 miles de manzanas, lo que representó un 67.0 por ciento de las intenciones de siembra y mostró una reducción de 32.8 por ciento en comparación al mismo ciclo del año previo. Las pérdidas registradas sumaron 4.8 miles de manzanas, muy inferior a las presentadas en el mismo período del año pasado. En esta temporada, se estima cosechar alrededor de 192.8 miles de manzanas.

En el mes de enero, la evolución de los precios futuros de los principales productos agrícolas de exportación fue la siguiente: i) el precio promedio internacional del café (US\$119.5 por quintal oro) mostró un descenso de 3.8 por ciento en comparación al mes pasado, derivado de buenos pronósticos climáticos para el ciclo 2006/2007 en las principales zonas cafetaleras de Brasil. Para el ciclo 2007/2008, se espera que la cosecha de ese país sea menor en aproximadamente 30 por ciento, debido a la bienalidad del cultivo del café; ii) el precio de futuro del azúcar (10.9 centavos de dólar por libra) observó una disminución de 7.2 por ciento en relación al mes previo, y un aumento interanual de 20 por ciento, como resultado de la baja del precio internacional del petróleo, generando expectativas para que Brasil no destine una mayor proporción de caña de azúcar para la producción de etanol. Asimismo, repercutieron las perspectivas del excedente en los suministros mundiales.

### **Pecuario:**

La actividad pecuaria reflejó una ligera aceleración respecto a diciembre 2006, al mostrar un aumento promedio anual de 1.6 por ciento (5.3% en enero de 2006). La tasa de variación interanual de este rubro fue de 5.3 por ciento (2.0% en el mismo mes del año pasado). Los elementos determinantes en el desarrollo de la actividad pecuaria fueron:

- i) El sacrificio de ganado vacuno aumentó 7.1 por ciento (4.3% en enero de 2006). El aumento de la matanza vacuna fue determinada por una mayor captación de semovientes por parte de las empacadoras, debido a que desde agosto del año pasado mejoraron los precios internos. No obstante, el precio internacional de la carne en este mes se situó en US\$1.32 por libra, registrando un descenso de 1.9 por ciento en relación al mes previo, provocado por una mayor oferta interna en Estados Unidos.
- ii) La actividad avícola presentó un aumento de 1.6 por ciento, menor en 1.0 punto porcentual a la cifra registrada en el mes pasado e inferior en 2.6 puntos porcentuales a lo mostrado en enero de 2006 (4.2%). La matanza de aves reflejó un aumento desacelerado en promedio anual de 1.0 por ciento en el período bajo análisis (8.5% en enero 2006), como resultado del bajo nivel de sacrificio de varias granjas y de un ligero aumento de 0.1 puntos en la producción de huevos de las granjas comerciales en este mes, obteniendo un crecimiento promedio anual de 3.3 por ciento.
- iii) Prevalece la tendencia descendente en la exportación de ganado en pie con una variación promedio anual de -30.2 por ciento (15.8% en enero de 2006), como consecuencia de la regulación implementada desde inicios del año pasado, de limitar la exportación de semovientes con peso inferior a los 250 kilogramos. Se exportaron 6.1 miles de cabezas, de las cuales el 86.5 por ciento se envió a Honduras, que continúa siendo el principal comprador de este rubro, seguido por México y Guatemala. Por su parte, el precio internacional del ganado en pie fue de US\$0.89 dólares por libra, registrando un aumento de 3.5 por ciento respecto al mes de diciembre a causa de condiciones climáticas adversas.

### **Pesca:**

La actividad pesquera experimentó un leve deterioro, al registrar una tasa promedio anual de -0.8 por ciento (12.4% en enero 2006), originado por los bajos niveles de captura de pescados (-7.6%). La caída de la pesca fue amortiguada por el aumento desacelerado en la captura de langosta, y la recuperación en el acopio de camarón.

El camarón registró un crecimiento de 1.0 por ciento en promedio anual (23.7% en enero 2006). La producción de camarón de cultivo se aceleró, mostrando una tasa promedio anual de 16.9% por ciento (12.8% en diciembre de 2006), sustentado por las mayores áreas sembradas en el segundo ciclo del año 2006. La captura promedio anual de camarón marino bajó en 39 por ciento, ya que disminuyeron los esfuerzos operativos dirigidos a esta actividad.

La captura de langosta se incrementó en promedio anual 1.8% por ciento (-11.1% en enero de 2006), reflejando una desaceleración de 2.4 puntos porcentuales con respecto al mes anterior, provocado por menor rendimiento de la flota langostera.

En el caso de la captura de peces, se observó una reducción de 7.6 por ciento en promedio anual (14.8% en enero 2006), incidido principalmente por los bajos niveles de rendimientos de las embarcaciones pesqueras como consecuencia de los cambios climáticos, y por el uso de explosivos en la captura de peces desde hace 3 años. Esto ha provocado un fuerte deterioro de la población de peces y otros productos marinos. Para disminuir el efecto de este problema se creó una comisión interinstitucional con el fin de eliminar el uso de esta forma de extracción del recurso. Otro factor en la baja captación de las plantas procesadoras es la presencia de compradores de los países vecinos (Honduras, El Salvador y Costa Rica) en las zonas costeras del pacífico.

### **Industria:**

El Índice de Producción Industrial (IPI) se desaceleró respecto al mes anterior, al exhibir un crecimiento promedio anual de 1.6 por ciento (1.7% en enero de 2006). El comportamiento interanual mostró una disminución de 10.4 por ciento (1.0% en enero de 2006). El crecimiento de la actividad continuó siendo sustentada por el

dinamismo de la rama bebidas, la que aportó al crecimiento de la misma con 3.8 puntos porcentuales. También mostraron crecimientos las ramas derivados del petróleo, tabaco, productos metálicos y muebles con una aporte global de 0.4 puntos porcentuales. En contraposición, se observó disminución en las ramas alimentos, vestuario, madera, químicos y no metálicos, los cuales atenuaron el desarrollo del sector con una contribución de -2.4 puntos porcentuales.

La rama bebidas prosiguió con su buen desempeño al registrar un incremento promedio anual de 23.5 por ciento (2.3% en enero de 2006). El crecimiento interanual fue 20.2 por ciento (18.5% en enero de 2006). La alta producción de la rama continuó concentrándose principalmente en los rubros de cervezas y aguas gaseosas, los que han mostrado un crecimiento sostenido en los últimos meses, debido a la alta demanda que han venido experimentando como consecuencia de la diversificación de algunos productos con el fin de captar nuevos segmentos de mercados.

La rama de alimentos siguió su tendencia a la baja, al presentarse una variación promedio anual de -1.5 por ciento (6.3% en enero de 2006). En términos interanuales, esta actividad registró una disminución de 18.2 por ciento (-1.8% en enero de 2006). El desempeño de esta rama fue impulsado por crecimientos acelerados en los productos carne de res, aceite vegetal, camarón, leche pasteurizada y harina de soya. También impulsaron el crecimiento de la actividad los productos carne de pollo y alimentos para aves, aunque en promedio anual perdieron dinamismo respecto al mes anterior. En contraste, se observó disminución en los productos café procesado, harina de trigo y azúcar, pero se prevé un repunte en el azúcar en los siguientes meses, ya que se espera alcanzar una producción record en la zafra actual.

La rama derivados del petróleo continuó mostrando recuperación, al registrar un crecimiento promedio anual de 3.7 por ciento (-13.7% en enero de 2006). La variación interanual fue de -1.2 por ciento (-13.0% en enero de 2006). Aunque en los dos últimos meses se ha observado una mejoría, la producción continúa siendo planificada exclusivamente para mantener de inventarios.

Por su lado, la rama de productos metálicos continuó acelerándose, al presentar un crecimiento en promedio anual de 25.4 por ciento (20.2% en enero de 2006).

La rama tabaco presentó un crecimiento promedio anual de 1.0 por ciento (-7.4% en enero de 2006). La producción de este rubro es influenciado por los contratos y pedidos con los compradores en el exterior, por pertenecer al régimen de zonas francas.

#### **Minería:**

La actividad minera registró una disminución en promedio anual de 0.8 por ciento (-6.3% en enero de 2006). En términos interanuales, la variación fue de -18.3 por ciento (7.3% en enero de 2006). Esta rama venía registrando una alentadora recuperación en los dos últimos meses; sin embargo, ésta volvió a caer a causa de la desaceleración en la minería metálica (-9.3%), la que a su vez se vio afectada por el menor volumen de extracción de oro (9.4% en promedio anual). La minería no metálica continuó presentando un alto crecimiento, aunque desacelerado respecto al mes anterior, situándose en 17.7 por ciento en promedio anual, impulsada principalmente por los productos arena y piedra cantera.

El precio del oro cerró el mes de enero en US\$644.6 por onza troy, superando en 2.8 por ciento al precio registrado en el mes anterior y en 15.4 por ciento al precio observado en enero de 2006. En la última semana, se registró un incremento de 1.8 por ciento respecto a la anterior. Existen perspectivas en el mediano plazo de que el precio del oro siga aumentando, dado que el dólar continuará enfrentando presiones a depreciarse frente al euro, y que se espera que el precio del petróleo se estabilice en un precio cercano a los US\$60 por barril.

#### **Construcción:**

El sector construcción continuó mostrando tendencia a la baja, con un crecimiento promedio anual de 0.6 por ciento (5.6% en enero de 2006). El incremento interanual de la actividad fue de -14.3 por ciento (4.5% en enero de 2006). El sector continuó siendo impulsado por la construcción privada, aunque ésta también ha mostrado

una fuerte desaceleración en los últimos meses, a causa de la reducción en las construcciones industriales y comerciales. No obstante, las construcciones residenciales y de servicios continuaron mostrando crecimientos, lo que ha permitido cierto dinamismo en la actividad. Por su lado, los materiales de construcción que continuaron mostrando altos niveles productivos fueron principalmente la arena y la piedra cantera con crecimientos en promedio anual de 15.2 y 21.7 por ciento, respectivamente. La construcción pública se concentró en la ejecución de proyectos de arrastre, ya que el inicio de nuevos proyectos está sujeto a la aprobación y ejecución del Presupuesto General de la República.

#### **Comercio:**

La actividad comercial presentó un incremento promedio anual de 2.8 por ciento (7.0% en enero de 2006). La variación interanual fue 4.5 por ciento, comportamiento opuesto al observado en enero de 2006 (-5.2%). La actividad continuó siendo estimulada por el buen desempeño mostrado en la comercialización de bienes importados, los que a su vez contribuyeron con 3.0 puntos porcentuales al desarrollo del sector. En el caso de los bienes importados sobresalieron esencialmente los bienes de consumo, y en menor magnitud, los bienes de capital. Dentro de los bienes de consumo, los principales rubros fueron medicinas y productos farmacéuticos, artículos electrodomésticos, productos alimenticios y otros bienes de consumo no duraderos; en los bienes de capital, destacaron equipos de transporte, y máquinas y aparatos de oficinas, servicios y científicos, principalmente.

#### **Financiero:**

La actividad financiera continuó desarrollándose con buen ritmo al registrar un crecimiento promedio anual de 12.1 por ciento (5.7% en enero de 2006). El incremento interanual de la actividad fue de 17.1 por ciento, superior al 15.2 por ciento mostrado en el mismo período del año pasado. Los principales factores que incidieron en el desarrollo del sector se describen a continuación:

- i) crecimiento en los ingresos financieros (15.4%), impulsados principalmente por mayores ingresos por intereses y comisiones por préstamos personales, comerciales e hipotecarios para viviendas, así como por tarjetas de crédito;
- ii) aumento en los ingresos operativos diversos (13.0%), debido a mayores ingresos en operaciones de cambio y arbitraje, comisiones por tarjetas de créditos, comisiones por giros y transferencias, y otras comisiones por servicios;
- iii) incremento en los gastos financieros (24.6%), ocasionados por mayores pagos de intereses por depósitos a plazo, y cargos por préstamos de organismos internacionales e instituciones financieras del exterior, principalmente;
- iv) aumento en los gastos operativos diversos (8.4%), inducidos por mayores gastos por operaciones de cambio y arbitraje, gastos operativos diversos, y mayores comisiones por otros servicios y corresponsalías, entre otras.

#### **Energía y agua potable:**

La actividad de energía y agua continuó desacelerándose, al ubicarse con un incremento promedio anual de 2.2 por ciento (3.8% por ciento en enero de 2006). El comportamiento interanual fue de 1.4 por ciento (4.2% en enero de 2006). El crecimiento de la actividad continuó siendo impulsado principalmente por la generación de energía eléctrica, misma que mostró un crecimiento desacelerado de 2.4 por ciento; sin embargo, esta actividad registró una contribución marginal de 1.8 puntos porcentuales. Esta desaceleración fue inducida principalmente por la menor generación de energía registrada en las plantas públicas. Aun no entran en funcionamiento las plantas venezolanas que ayudarán a resolver el problema energético en el país. La producción de agua mostró un leve mejoría al situarse con un crecimiento promedio anual de 1.7 por ciento (0.9% en enero de 2006).