

I M A E
**ÍNDICE
MENSUAL DE
ACTIVIDAD
ECONÓMICA**

N O V I E M B R E D E 2 0 2 1

FECHA DE PUBLICACIÓN: 11 DE ENERO DE 2022

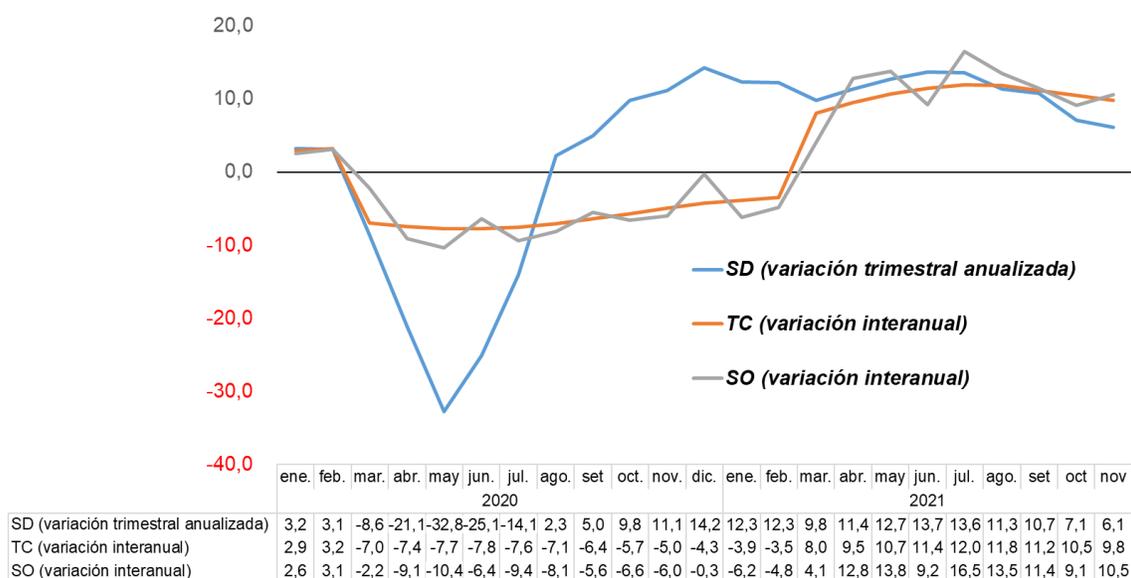


IMAE NOVIEMBRE 2021

La serie tendencia ciclo del IMAE registró un crecimiento interanual de 9,8 %, con lo que continúa el proceso de recuperación de la producción nacional.

En noviembre del 2021 la producción nacional, medida por la serie tendencia ciclo del IMAE, creció 9,8 % en términos interanuales¹ (Gráfico 1), para una recuperación de 14,8 puntos porcentuales (p.p) respecto a la caída de 5,0 % del mismo mes del año previo.

Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica
Variación interanual de la serie original (SO), tendencia ciclo (TC) y tasa trimestral anualizada de la serie desestacionalizada (SD) (en porcentajes)



Fuente: BCCR

¹ Los datos básicos utilizados en el cálculo del indicador están sujetos a revisión. Lo anterior, y la incorporación de una nueva observación, podrían implicar ajustes en las tasas de variación de los meses previos.

La variación interanual de la serie tendencia ciclo alcanzó el máximo en julio 2021 (12,0 %), y a partir de ese mes se observa una desaceleración respecto al mes previo. La serie ajustada por estacionalidad registró en noviembre una tasa de variación trimestral anualizada de 6,1 % (Gráfico 1), tras alcanzar un máximo de 13,7 % en junio 2021. La moderación en el ritmo de crecimiento interanual y trimestral es esperable y se relaciona con la menor magnitud del efecto base; es decir, con el hecho de que las comparaciones se realizan contra períodos posteriores al inicio del proceso de recuperación. Así, poco a poco esas tasas de crecimiento tenderán a normalizarse. Sin embargo, todavía muestran que la recuperación lleva un impulso importante.

Por otra parte, el nivel del IMAE, en su serie tendencia ciclo, se encontraba a noviembre ya un 3,3 % por encima de los niveles prepandemia (Gráfico 2).

Evolución por actividad económica

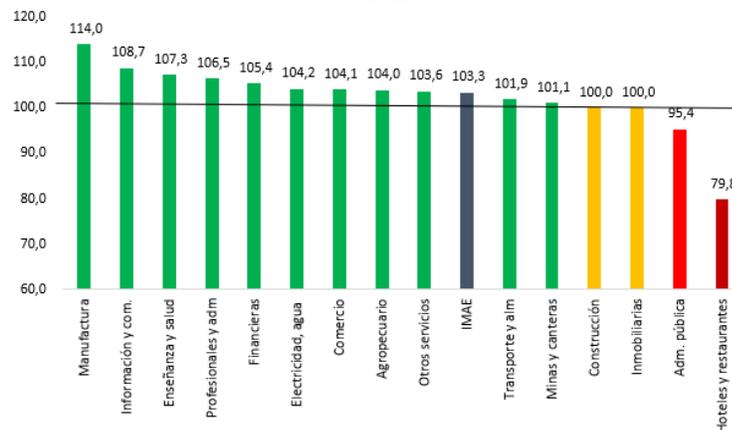
Todas las actividades económicas, excepto los servicios de administración pública, presentan un crecimiento interanual en la producción.

El crecimiento interanual de noviembre 2021 resulta del crecimiento generalizado de las actividades económicas, a excepción de los servicios de administración pública.

Según la contribución al crecimiento interanual, el 53 % se explica por el incremento en la manufactura, los servicios de hoteles y restaurantes, y los servicios de transporte y almacenamiento.

No obstante, los servicios de hoteles y restaurantes aún no recuperan el nivel de producción prepandemia (Gráfico 2). Además, los servicios de transporte y almacenamiento, la producción de las minas y canteras, la construcción y las actividades inmobiliarias registran niveles muy similares a los de febrero de 2020, por lo que su recuperación es menos fuerte en comparación con otras industrias, en parte explicado por el hecho de que estas actividades fueron muy afectadas por las restricciones a la movilidad de personas y mercancías.

Gráfico 2. Nivel de la serie tendencia ciclo por actividad económica para el mes de noviembre 2021
Febrero 2020 = 100



Fuente: BCCR

En el crecimiento interanual de noviembre del 2021 por actividad económica destaca lo siguiente:

Actividad agropecuaria

La actividad agropecuaria creció 4,6 %. Aproximadamente el 72 % del crecimiento se explica por el aumento en la producción de café, debido a que las mejores condiciones climáticas propiciaron una mayor productividad por hectárea.

Además, coadyuvó el crecimiento en las exportaciones de follaje, principalmente hacia Estados Unidos.

Manufactura

La industria manufacturera es la actividad con mayor contribución al crecimiento en meses recientes, debido a su importante peso dentro del indicador general (20,5 %) y a los acentuados crecimientos de los últimos ocho meses (16,1 % en promedio, con una tasa máxima de 18,4 % en mayo de 2021).

Específicamente, en noviembre del 2021 la industria manufacturera registró un crecimiento interanual de 12,5 % debido a: 1) la mayor producción exportable de implementos médicos, como catéteres, equipos de transfusión e implantes mamarios; 2) la mayor producción exportable y para el mercado interno de productos alimenticios; y 3) el incremento en la producción de sustancias químicas, jabones, plásticos, papel y productos vinculados a la construcción como productos de hierro y acero.

Construcción

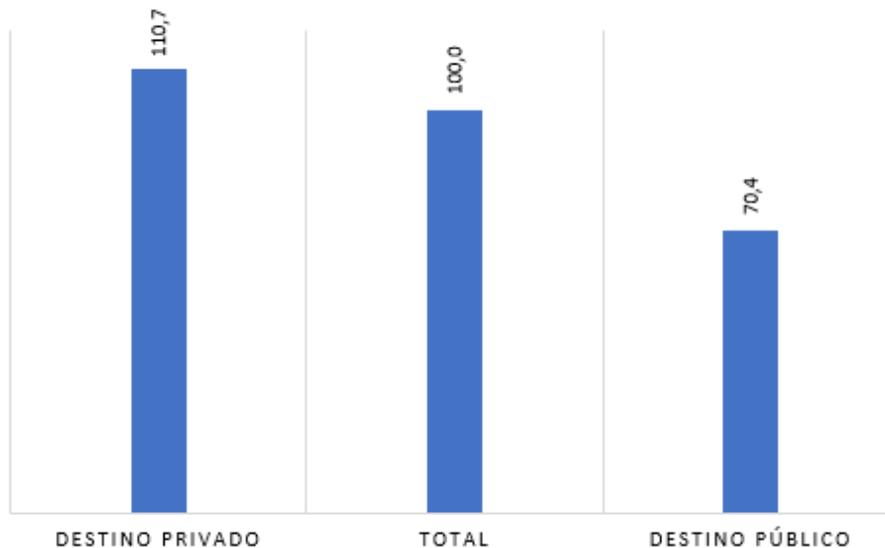
La construcción creció interanualmente 7,5 %, explicado ese crecimiento principalmente por la mayor edificación con destino privado (21,1 %), en particular de edificaciones de viviendas de clase media y alta.

Además, coadyuvó la mayor edificación de locales y plazas comerciales, naves industriales, bodegas y facilidades de estacionamiento de vehículos. Por el contrario, disminuyó la construcción de edificios (residenciales y no residenciales) y de viviendas de interés social.

La construcción con destino público decreció 28,1 %, ante la menor ejecución de proyectos de generación eléctrica, carreteras, caminos, puentes y acueductos y alcantarillados.

Cabe indicar que, en noviembre de 2021, la construcción total alcanzó el nivel de producción prepandemia (Gráfico 3). No obstante, para que la recuperación continúe es necesario que se mantenga el dinamismo de la construcción con destino privado y se dé una mejora en la construcción con destino público.

Gráfico 3. Construcción
Nivel de la serie tendencia ciclo según destino para el mes de noviembre 2021
Febrero 2020 = 100



Fuente: BCCR



Comercio y reparación de vehículos

La actividad de comercio y reparación de vehículos registró un crecimiento interanual de 11,3 % debido al incremento en la comercialización de materiales de construcción y ferretería (asociado al aumento en la construcción con destino privado), de productos alimenticios (coherente con el incremento de la demanda externa e interna), de combustibles y de servicios de reparación de vehículos (por la mayor demanda de servicios de transporte, ante la reducción de las restricciones a la movilidad).



Servicios

Los servicios crecieron 11,2 %. Destaca el incremento de 67,1 % en la actividad de hoteles y restaurantes, explicado tanto por turismo interno como externo. Además, contribuyó el aumento de 33,5 % en los servicios de transporte y almacenamiento, influido por el incremento en el transporte terrestre de pasajeros (buses y taxis), y del transporte de carga.

Evolución según regímenes de comercio

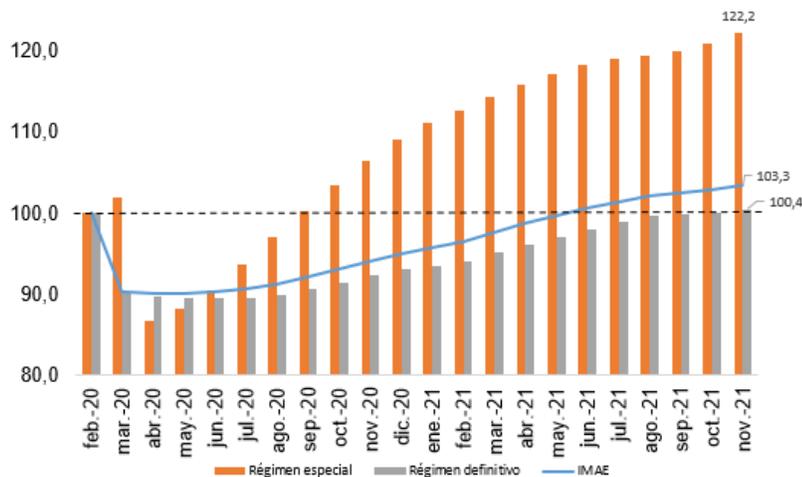
La producción del régimen definitivo alcanzó los niveles prepandemia. Se mantiene el dinamismo en la producción de los regímenes especiales.

La producción del régimen definitivo creció 8,8 % en términos interanuales y superó en 0,4 p.p. el nivel de producción prepandemia (Gráfico 4) ².

Específicamente, el crecimiento del régimen definitivo se explica por la reactivación de los servicios de hoteles, restaurantes, transporte, almacenamiento y comercio. También contribuyó el incremento en los servicios profesionales, principalmente por la recuperación en la actividad de las agencias de viajes.

Gráfico 4. Nivel de la serie tendencia ciclo por régimen de comercio

Febrero 2020 = 100



Fuente: BCCR

² La revisión de datos del IMAE indica que en octubre de 2021 este grupo de empresas había alcanzado los niveles de producción prepandemia.

Por su parte la actividad en los regímenes especiales creció 14,9 % por la mayor producción manufacturera de implementos médicos y de productos alimenticios.

Las tasas de crecimiento de la industria manufacturera de los últimos doce meses en los regímenes especiales alcanzan en promedio un 30,5 %. Se trata de tasas excepcionalmente altas, pero ya en los últimos meses esas tasas tienden a normalizarse y por lo tanto se observa una desaceleración del crecimiento total de los regímenes especiales.

Recuadro 1. Impacto de la pandemia por COVID-19 en el número de ocupados.

La crisis por COVID-19 generó una disminución en el número de personas ocupadas. La afectación fue mayor en la población femenina y en los servicios de comercio y de hoteles y restaurantes. Conforme el IMAE se recupera, también se recuperan los niveles de empleo.

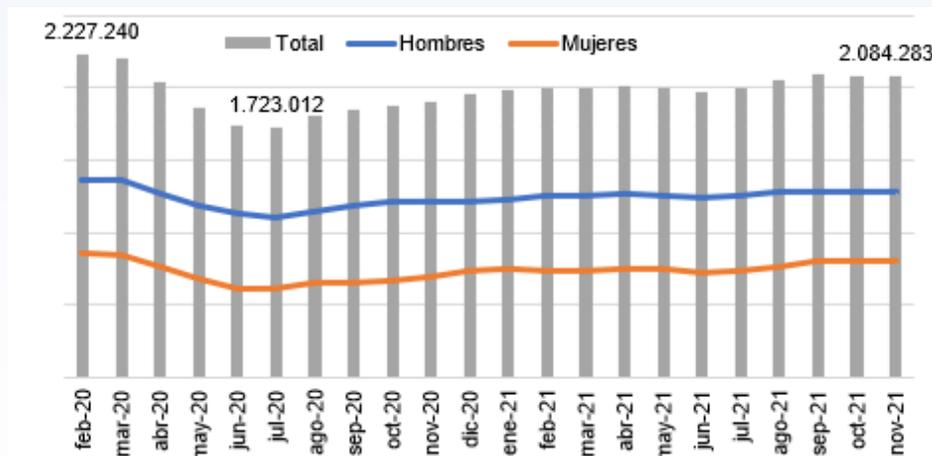
Impacto de la pandemia en la producción

La pandemia por COVID-19 generó una afectación generalizada en la actividad económica nacional, que con excepción de los servicios de información y comunicaciones alcanzó a todas las industrias productivas.

En algunas actividades la afectación fue de tal magnitud que provocó una contracción en la producción a tasas de dos dígitos, como en los servicios de hoteles, restaurantes, transporte, almacenamiento, comercio y reparación de vehículos. Estas actividades fueron las más afectadas por la pandemia.

Impacto de la pandemia en el número total de ocupados

Gráfico 5. Número de personas ocupadas



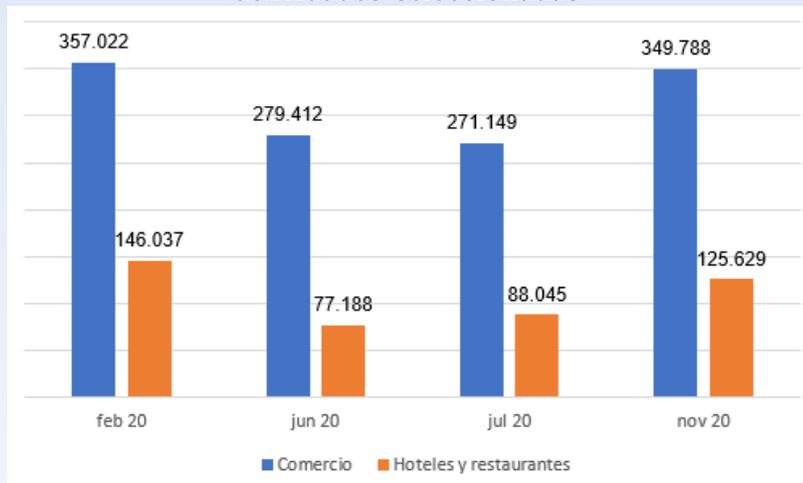
Fuente: Encuesta Continua de Empleo (ECE).

Así, la crisis provocó que algunas empresas suspendieran operaciones o disminuyeran su nivel de producción y ocasionó

también la menor apertura de nuevas empresas³. Todo esto se tradujo en una disminución en el número de personas ocupadas respecto al periodo precrisis (Gráfico 5).

La mayor disminución en el número de ocupados se dio en la actividad de hoteles y restaurantes, y en el comercio (Gráfico 6). Ello es coherente con el hecho de que estos servicios fueron los más afectados por las medidas para evitar la propagación de la enfermedad.

Gráfico 6. Número de personas ocupadas para un grupo de actividades seleccionadas



Fuente: ECE

Se nota una mejora acentuada en la ocupación de los servicios de comercio. Además, también crece el número de ocupados en los hoteles y restaurantes en noviembre respecto a los meses previos.

Razones en la disminución del número de ocupados

La disminución del número de ocupados se encuentra directamente asociada a las consecuencias de la crisis. Según información de la ECE, el menor empleo no se debe principalmente a una decisión personal del agente económico, sino que es motivada por los efectos de la pandemia sobre la actividad económica, que propició el cierre o reducción significativa en la actividad de algunas empresas lo que a su vez llevó al despido de personal, reducción de las horas trabajadas y la disminución en la contratación de nuevos empleados.

³ Para más información referente a estos temas consultar los recuadros de los informes del IMAE correspondientes a los meses de octubre y setiembre 2021.

Disminución en el número de ocupados según sexo

La crisis por COVID-19 afectó en mayor medida a las mujeres (Gráfico 5 y Cuadro 1). Así, la disminución en el número de ocupados producto de la pandemia fue de 28,3 % en julio 2020 respecto a febrero 2020 para las mujeres, mientras que para el mismo periodo fue de 19,1 % para los hombres.

Cuadro 1. Número de personas ocupadas según sexo

	Total	Hombres	Mujeres
Ocupados			
feb-20	2.227.240	1.363.563	863.677
jul-20	1.723.012	1.103.756	619.256
nov-21	2.084.283	1.282.887	801.396
Variación %			
Julio 20 - feb 20	-22,6	-19,1	-28,3
Nov 21 - feb 20	-6,4	-5,9	-7,2
Nov 21 - jul 20	21,0	16,2	29,4

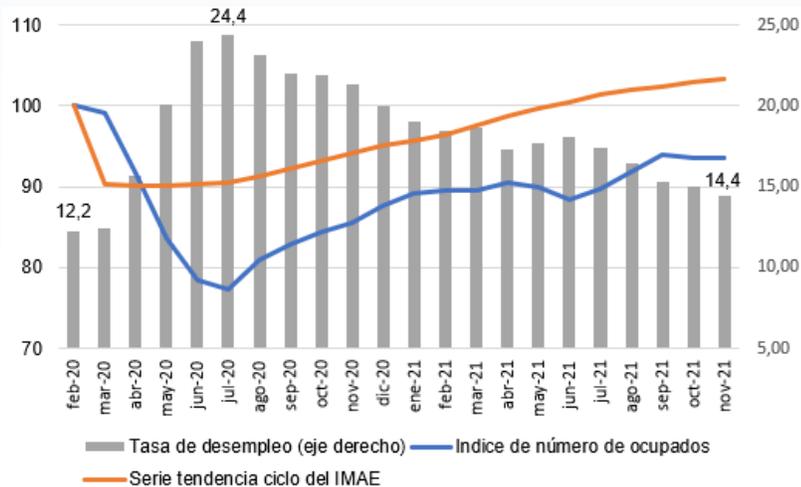
Fuente: ECE

Recuperación en el número de ocupados

Conforme se consolida el proceso de recuperación de la actividad económica también se presenta un incremento en el número de ocupados (no obstante, es aún menor que los niveles prepandemia). Ello, a su vez, genera una disminución en la tasa de desempleo, que en los últimos meses se aproxima a la del periodo prepandemia (Gráfico 7). A la disminución del desempleo, sin embargo, también ha contribuido una recuperación apenas parcial de la tasa de participación (es decir, mucho menos personas participan en el mercado laboral actualmente que previo a la pandemia).

Gráfico 7. Índice de número de ocupados, serie tendencia ciclo del IMAE y tasa porcentual de desempleo

Febrero 2020 = 100



Fuente: BCCR y ECE